

**SC GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

**Situatii Financiare**  
**la 31 decembrie 2016**

Intocmite in conformitate cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara  
adoptate de Uniunea Europeana

# **S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

## **Situatii financiare IFRS**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

### **Cuprins**

Raportul auditorului independent

Situatia profitului si a pierderii si a altor elemente  
ale rezultatului global 3

Situatia pozitiei financiare 4

Situatia modificarilor capitalului propriu 5

Situatia fluxurilor de trezorerie 6

Note explicative la situatiile financiare 7 – 79



KPMG Audit SRL  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania  
Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (372) 377 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (372) 377 700  
www.kpmg.ro

## Raportul auditorului independent

Catre actionari,  
S.C. Gothaer Asigurari Reasigurari S.A.

### Opinie

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale S.C. Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. („Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
- 2 In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016 precum si a rezultatelor operatiunilor si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

### Baza pentru opinie

- 3 Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare





- 4 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 5 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
- 6 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Societatii.

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

- 7 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 8 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
  - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam







ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul în care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 9 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

**Greco Tudor-Alexandru**



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 2368/2008

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 8 iunie 2017

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia profitului si a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

|   | Nota | Anul incheiat la<br>31 decembrie<br>2016 | Anul incheiat la<br>31 decembrie<br>2015 |
|---|------|--|--|
| Prime brute subscrise   | 5    | 97.861.015                               | 81.952.512                               |
| Prime cedate în reasigurare (-)   | 5    | 53.910.601                               | 37.502.205                               |
| Modificarea rezervei de prime   | 5    | 4.626.862                                | 5.685.621                                |
| Modificarea rezervei de prime cedate in reasigurare   | 5    | 5.038.850                                | 2.615.814                                |
| <b>Prime nete castigate</b>   |      | <b>44.362.402</b>                        | <b>41.380.500</b>                        |
| Venituri din comisioane   | 6    | 11.194.761                               | 4.846.683                                |
| Venituri din investitii   | 7    | 1.976.387                                | 1.566.289                                |
| Alte venituri din exploatare  | 8    | 1.508.216                                | 1.314.588                                |
| <b>Total alte venituri</b>  |      | <b>14.679.365</b>                        | <b>7.727.560</b>                         |
| Cheltuieli cu daunele, brut   | 9    | 35.917.398                               | 22.980.589                               |
| Daune recuperate de la reasiguratori  | 9    | 17.042.339                               | 7.867.607                                |
| Modificarea rezervelor tehnice, nete de reasigurare   | 9    | -858.620                                 | 6.781.642                                |
| <b>Daune intamplate si modificarea rezervelor tehnice nete</b>                                      |      | <b>18.016.438</b>                        | <b>21.894.625</b>                        |
| Cheltuieli de achizitie   | 10   | 42.694.272                               | 25.507.100                               |
| Cheltuieli administrative   | 11   | 21.987.045                               | 16.071.709                               |
| Cheltuieli/venituri cu prvizioane si ajustari de valoare  | 12   | 4.971.498                                | 6.717.322                                |
| Cheltuieli pentru investitii  | 14   | 19.972                                   | 20.374                                   |
| Alte cheltuieli de exploatare   | 13   | 4.321.299                                | 4.030.453                                |
| <b>Total alte cheltuieli</b>  |      | <b>73.994.087</b>                        | <b>52.346.958</b>                        |
| <b>Rezultat inainte de impozitare</b>   |      | <b>-32.968.758</b>                       | <b>-25.133.523</b>                       |
| Venit/Cheltuiala cu impozitul pe profit   | 15   | 130.557                                  | -8.865                                   |
| <b>Rezultatul exercitiului financiar</b>  |      | <b>-33.099.315</b>                       | <b>-25.124.658</b>                       |
| <b>Elemente care sunt sau pot fi reclasificate in profit sau pierdere</b>                           |      |  |  |
| Modificarea activelor financiare disponibile pentru vanzare   | 27   | 991.682                                  | 248.554                                  |
| Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor financiare disponibile pentru vanzare        | 27   | 158.669                                  | 39.769                                   |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global aferent exercitiului financiar, nete de impozit amanat</b> |      | <b>833.013</b>                           | <b>208.785</b>                           |
| <b>Rezultatul global total aferent anului</b>   |      | <b>-32.266.302</b>                       | <b>-24.915.873</b>                       |

Anca Babaneata  
Director General



Ionut Baciu  
Director General Adjunct – CFO

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Situatia pozitiei financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

|  | Nota | 31 decembrie<br>2016 | 31 decembrie<br>2015 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| <b>Active</b>  |      |                      |                      |
| Imobilizari corporale  | 16   | 1.820.084            | 2.687.502            |
| Imobilizari necorporale  | 17   | 2.265.842            | 2.218.588            |
| Cheltuieli de achizitie reportate                                  | 18   | 14.868.477           | 14.588.461           |
| Active financiare disponibile pentru vanzare                       | 20   | 69.104.728           | 57.176.623           |
| Alte active financiare   | 21   | 4.692.845            | 16.666.391           |
| Credite acordate si creante, inclusiv creante<br>din asigurari     | 22   | 49.814.315           | 47.770.280           |
| Creante din impozitul pe profit amanat                             | 31   | -                    | -                    |
| Rezerve in sarcina reasigurarii                                    | 23   | 58.291.315           | 62.736.917           |
| Numerar si echivalente de numerar                                  | 24   | 23.101.652           | 8.182.658            |
| Alte active nefinanciare   | 25   | 1.508.562            | 1.559.037            |
| <b>Total active</b>  |      | <b>225.467.820</b>   | <b>213.586.458</b>   |
| <b>Capitaluri proprii</b>  |      |                      |                      |
| Capital social   | 26   | 56.242.980           | 38.519.500           |
| Prime de capital   | 26   | 103.233.318          | 77.728.798           |
| Actiuni proprii  | 27   | 14.793               | 14.793               |
| Rezerva pentru reevaluarea activelor<br>disponibile pentru vanzare | 27   | 3.040.274            | 2.207.261            |
| Rezultat reportat  |      | 73.146.018           | 48.021.360           |
| Rezultatul exercitiului  |      | 33.099.315           | 25.124.658           |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                    |      | <b>56.286.032</b>    | <b>45.324.334</b>    |
| <b>Datorii</b>   |      |                      |                      |
| Rezerve tehnice brute  | 28   | 108.731.292          | 114.447.503          |
| Alte datorii asociate contractelor de asigurare                    | 29   | 216.743              | 228.859              |
| Datorii asociate contractelor de reasigurare                       | 29   | 36.068.018           | 26.612.957           |
| Datorii cu impozitul pe profit amanat                              | 31   | 414.541              | 125.315              |
| Datorii comerciale si alte datorii                                 | 30   | 23.751.194           | 26.847.489           |
| <b>Total datorii</b>   |      | <b>169.181.789</b>   | <b>168.262.124</b>   |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b>                         |      | <b>225.467.820</b>   | <b>213.586.458</b>   |

Anca Babaneata  
Director General



Ionut Baciu  
Director General Adjunct - CFO





# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Situatia modificarilor capitalului propriu

### Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

|  | Nota | Capital social    | Prime de emisiune  | Actiuni proprii | Rezerva pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare | Rezultat reportat   | Total             |
|--|------|-------------------|--------------------|-----------------|--|---------------------|-------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2015</b>  |      | <b>54.946.150</b> | <b>52.654.978</b>  | <b>14.793</b>   | <b>1.998.476</b>   | <b>-81.872.190</b>  | <b>27.742.207</b> |
| Pierderea exercitiului financiar   | 15   | -                 | -                  | -               | -  | -25.124.659         | -25.124.659       |
| <b>Tranzactii cu actionarii</b>  |      |                   |                    |                 |  |                     |                   |
| Majorare capital   | 26   | 17.424.180        | 25.073.820         | -               | -  | -                   | 42.498.000        |
| Variatia rezervei aferente activelor financiare disponibile pentru transferuri | 27   | -                 | -                  | -               | 208.785  | -                   | 208.785           |
| Transferuri  | 26   | -33.850.830       | -                  | -               | -  | 33.850.830          | -                 |
| <b>La 31 decembrie 2015</b>  |      | <b>38.519.500</b> | <b>77.728.798</b>  | <b>14.793</b>   | <b>2.207.261</b>   | <b>-73.146.018</b>  | <b>45.324.334</b> |
| Pierderea exercitiului financiar   | 15   | -                 | -                  | -               | -  | -33.099.315         | -33.099.315       |
| <b>Tranzactii cu actionarii</b>  |      |                   |                    |                 |  |                     |                   |
| Majorare capital   | 26   | 17.723.480        | 25.504.520         | -               | -  | -                   | 43.228.000        |
| Variatia rezervei aferente activelor financiare disponibile pentru transferuri | 27   | -                 | -                  | -               | 833.013  | -                   | 833.013           |
| Transferuri  | 26   | -                 | -                  | -               | -  | -                   | -                 |
| <b>La 31 decembrie 2016</b>  |      | <b>56.242.980</b> | <b>103.233.318</b> | <b>14.793</b>   | <b>3.040.274</b>   | <b>-106.245.333</b> | <b>56.286.032</b> |

Anca Babaneata  
Director General



Ionut Baciu  
Director General Adjunct - CFO



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

|  | Nota  | 31 decembrie<br>2016 | 31 decembrie<br>2015 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| <b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>  |       |                      |                      |
| Rezultat net   |       | -33.099.315          | -25.124.658          |
| <b>Ajustari pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat in activitatile operationale</b> |       | <b>8.452.701</b>     | <b>10.783.988</b>    |
| amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale  | 16    | 2.029.388            | 2.196.204            |
| ajustari privind provizioanele pentru deprecierea creantelor   | 12,22 | 1.355.085            | 6.225.921            |
| ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli  | 12,22 | 5.805.855            | 491.401              |
| venituri din dobanzi   | 7     | -1.905.710           | 1.566.289            |
| cheltuiala/venit cu impozitul pe profit  | 15    | 289.226              | 30.904               |
| alte ajustari nemonetare   |       | 878.857              | 273.268              |
| <b>Numerar din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant</b>                                  |       | <b>-24.646.614</b>   | <b>-14.340.670</b>   |
| <b>Modificarile capitalului circulant</b>  |       | <b>3.190.200</b>     | <b>-1.600.058</b>    |
| variatiia rezervelor, nete de reasigurare  | 9     | - 1.270.609          | 9.851.447            |
| variatiia cheltuielilor de achizitie reportate   | 10    | - 280.016            | -9.648.703           |
| variatiia soldului net cu reasuratorii   | 22,29 | 9.455.061            | 8.196.998            |
| variatiia creantelor din asigurare   | 22    | -3.399.120           | -15.794.082          |
| modificarea datoriilor aferente contractelor de asigurare  | 29    | -12.116              | -30.147              |
| modificarea datoriilor comerciale si altor datorii   | 30    | -1.353.476           | 6.168.541            |
| alte modificari ale capitalului circulant  |       | 50.475               | -344.113             |
| <b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>   |       | <b>-21.456.415</b>   | <b>-15.940.729</b>   |
| <b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii:</b>  |       |                      |                      |
| incasari / plati legate de imobilizari corporale si necorporale  | 16,17 | -1.176.139           | -1.814.859           |
| incasari / plati nete din titluri de creanta   | 19,20 | -12.077.864          | -27.739.346          |
| incasari nete din depozite la institutiile de credit   | 19,21 | 11.872.431           | -514.750             |
| incasari din dobanzi   | 7,20  | 2.076.981            | -1.981.777           |
| <b>Numerarul din activitati de investitii</b>  |       | <b>695.409</b>       | <b>-32.050.732</b>   |
| <b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>   |       |                      |                      |
| emisiunea de actiuni   | 26    | 35.680.000           | 50.046.000           |
| <b>Numerarul din activitati de finantare</b>   |       | <b>35.680.000</b>    | <b>50.046.000</b>    |
| <b>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>   |       | <b>14.918.994</b>    | <b>2.054.539</b>     |
| Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului  | 24    | <b>8.182.658</b>     | <b>6.128.119</b>     |
| Fluxuri de numerar   | 24    | <b>14.918.994</b>    | <b>2.054.539</b>     |
| Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului  | 24    | <b>23.101.652</b>    | <b>8.182.658</b>     |

Anca Babaneata  
Director General



Ionut Baciu  
Director General Adjunct - CFO



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1. INFORMATII GENERALE

#### 1.1. Entitatea care raporteaza

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A (denumita in continuare "Societatea") este o companie inregistrata in Romania la data de 28 iulie 2006 fiind autorizata sa efectueze activitati de asigurare si reasigurare prin intermediul sediului sau din Bucuresti, Sector 1, Str. Barbu Delavrancea, Nr.6A. Principala activitate a Societatii o reprezinta asigurarile generale si servicii de asigurare prin intermediul unitatilor teritoriale localizate in Romania, codul CAEN 6512.

Denumirea initiala a societatii a fost CLAL ROMANIA ASIGURARI REASIGURARI S.A. In data de 10 februarie 2010, Societatea si-a modificat denumirea din CLAL ROMANIA ASIGURARI REASIGURARI S.A. in PLATINUM ASIGURARI REASIGURARI S.A iar incepand cu data de 08.02.2013 Societatea si-a modificat denumirea in GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A

In luna decembrie 2012, in urma aprobarii obtinute din partea Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor si inregistrarii modificarilor la Registrul Comertului, Societatea si-a modificat structura actionariatului prin transferul dreptului de proprietate asupra unui numar de actiuni catre GOTHAER Finanzholding AG, societate pe actiuni functionand in conformitate cu legislatia din Germania, inregistrata la Registrul Comercial al Curtii din Cologne sub numarul HRB 62211, avand sediul social in Cologne, Arnouldiplatz 1, 50969 Cologne.

Astfel SC GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI SA a devenit membra a grupului german GOTHAER.

In anul 2014, societatea si-a modificat structura actionariatului prin transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor detinute de catre actionarii minoritari Dl. Constantin Toma si Dl. Efraim Naimer catre GOTHAER Finanzholding AG; de asemenea capitalul social a fost majorat in mai multe randuri in perioada 2014-2016 prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG. Astfel la 31.12.2016, structura actionariatului este urmatoarea:

GOTHAER Finanzholding AG - 99.99927%  
GOTHAER Pensionskasse AG – 0.00073%

Pana la data de 31 decembrie 2016 Societatea a efectuat numai activitati de asigurari generale.

La 31 decembrie 2016 Societatea isi desfasoara activitatea prin sediul central din Bucuresti si prin reseaua sa formata din 3 sucursale, 2 agentii si 3 puncte de lucru (31 decembrie 2015: 3 sucursale, 3 agentii si 3 puncte de lucru) situate in Bucuresti si in tara.

Societatea este organizata in sistem unitar.

In decursul anului 2016, Consiliul de Administratie al Companiei a fost compus din:

- DI THOMAS HORST LEICHT, Presedinte
- DI GERHARD WALTER WEIDENFELD, Vice-Presedinte - incetare mandat incepand cu data de 01.10.2016 inlocuit cu MAXIM EVTUSCHENKO, in calitate de Membru – aprobat de ASF la data de 20.01.2017
- DI KLAUS-CHRISTOPHER REICHERT, Membru, propus si aprobat de ASF ca Vice-Presedinte la data 20.01.2017.
- Dna ANNA KATARZYNA WLODACZYK MOCZKOWSKA, Membru
- DI EFRAIM NAIMER, Membru - incetare mandat incepand cu data de 30.06.2016 inlocuit cu ANCA MIHAELA BABANEATA, in calitate de Membru executiv, aprobata de ASF la data de 21.12.2016.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.1. Entitatea care raporteaza (continuare)

Conducerea executiva la 31.12.2016:

ANCA BĂBĂNEAȚĂ – Director General

IONUȚ BACIU – Director General Adjunct

COSMIN ANGHELUTA – Director General Adjunct

### 1.2. Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, 31 decembrie 2016.

Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normelor Autoritatii de Supraveghere Financiara si sunt destinate exclusiv utilizatorilor cunoscatori ai acestei decizii ASF. Prezentele situatii financiare individuale nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Ordinul ASF nr. 41/2015 si nu sunt destinate utilizatorilor interesati in acest scop (ex. Autoritatile fiscale, Registrul comertului etc). Pentru acesti utilizatori Societatea a intocmit si prezentat situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 41/2015.

Situatiile financiare cuprind:

- Contul de profit si pierdere si situatia altor elemente ale rezultatului global
- Situatia pozitiei financiare
- Situatia modificarilor capitalurilor proprii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note la situatiile financiare

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei (RON), in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti (RCR). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile RCR si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare individuale, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare individuale intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- Gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- Ajustari cu privire la clasificarea contractelor de asigurare, in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare”;
- Ajustari cu privire la rezervele tehnice (conform principiului cea mai buna estimare), in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare”;
- Ajustari pentru recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 – „Impozitul pe profit”;
- Cerinte de prezentare in conformitate cu IFRS.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.3. Bazele evaluarii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere si pentru instrumentele financiare disponibile pentru vanzare, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile nefinanciare, sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

### 1.4. Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va putea continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil.

La data de 31 decembrie 2016, Societatea prezinta o pierdere reportata de 71.596.662 RON si o pierdere aferenta perioadei incheiata la aceasta data de 33.784.740 RON (sume statutare, calculate in conformitate cu cerintele Normei 41/2015). In cursul anului 2015 si 2016, Societatea a beneficiat de majorari de capital, incasand o suma de 85.726.000 RON si, conform bugetului de venituri si cheltuieli, precum si a planificarii pe termen mediu aferente perioadei 2016-2021, aprobat de AGOA nr. 14 din 19 decembrie 2016, va beneficia de majorari de capital pentru sustinerea unui nivel al ratei de solvabilitate la nivelul conformitatii cu cerintele legale.

Avand in vedere imprejurarile detaliate mai sus, capacitatea actionarilor de a furniza fonduri, si, luand in considerare, de asemenea, si alte evenimente ulterioare datei bilantului (a se vedea nota 35), Conducerea Societatii a elaborat aceste situatii financiare in baza principiului continuitatii activitatii.

### 1.5. Modificari ale IFRS

Anumite standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare.

- *Amendamente aduse IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare cu IFRS 4 Contracte de asigurare (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2021)*

Modificarile abordeaza preocuparile legate de implementarea IFRS 9, inainte de implementarea standardului de inlocuire a IFRS 4 elaborat in prezent de catre IASB. Modificarile introduc doua solutii optionale. O solutie este o scutire temporara de la IFRS 9, amanand practic aplicarea sa pentru unii asiguratorii. Cealalta este o abordare de suprapunere a prezentarii pentru a atenua volatilitatea care poate aparea in momentul aplicarii IFRS 9 inainte de viitorul standard privind contractele de asigurare.

Entitatea, in calitate de furnizor de asigurare, intentioneaza sa aplice scutirea de la adoptarea IFRS 9 si, prin urmare, nu se asteapta la un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale entitatii.

- *Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 Vanzare sau aport de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie (IASB nu a stabilit inca data exacta a intrarii in vigoare, dar se permite adoptarea in avans.)*

Amendamentele clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, gradul de recunoastere a castigului sau a pierderii depinde de masura in care activele vandute sau aduse ca aport constituie o intreprindere, astfel incat:

- un castig sau o pierdere sunt recunoscute in intregime atunci cand o tranzactie intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie implica transferul unui activ sau al activelor care constituie o intreprindere (indiferent daca acesta este incorporat intr-o filiala sau nu), in timp ce



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.5. Modificari ale IFRS (continuare)

- un castig sau o pierdere sunt recunoscute partial atunci cand o tranzactie intre un investitor si o entitate asociata sau asociere in participatie implica active care nu constituie o intreprindere, chiar daca aceste active sunt incorporate intr-o filiala .

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare individuale.

- *Amendamente aduse IAS 12: Recunoasterea activelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018)*

Amendamentele clarifica cum si cand sa se inregistreze activele privind impozitul amanat in anumite situatii si clarifica cum ar trebui sa fie determinate veniturile impozabile viitoare in scopul evaluarii si recunoasterii activelor privind impozitul amanat.

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare individuale.

- *Amendamente aduse IAS 7 (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017)*

Amendamentele necesita noi prezentari care ajuta utilizatorii sa evalueze modificarile datoriilor care decurg din activitatile de finantare, inclusiv schimbarile generate de fluxurile de numerar si modificarile nemonetare (cum ar fi efectul castigurilor sau al pierderilor din diferentele de schimb valutar, schimbarile care apar pentru obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor, modificarile valorii juste).

Societatea se asteapta ca amendamentele, atunci cand vor fi aplicate aplicate prima data, sa nu aiba un impact semnificativ asupra prezentarii situatiilor financiare ale Entitatii.

- *Amendamente aduse IAS 40 Investitii imobiliare ( in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018)*

Amendamentele consolideaza principiul transferurilor in, sau in afara investitiilor imobiliare din IAS 40 Investitii imobiliare pentru a specifica faptul ca un astfel de transfer ar trebui sa fie realizat numai atunci cand a avut loc o schimbare in modul de utilizare a proprietatii. Pe baza amendamentelor se efectueaza un transfer atunci si numai atunci cand exista o schimbare reala in utilizare - adica un activ indeplineste sau inceteaza sa indeplineasca definitia investitiei imobiliare si exista dovezi ale modificarii utilizarii. Doar schimbarea intentiei conducerii cu privire la gestionarea activului nu este suficienta pentru un transfer.

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare individuale.

- *IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrarii in vigoare: perioade anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2018)*

Acest standard inlocuieste prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” privind clasificarea si evaluarea activelor financiare. Activele financiare vor fi clasificate utilizandu-se una din doua metode de evaluare: la cost amortizat si la valoarea justa.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat daca sunt indeplinite urmatoarele doua conditii:

- activele sunt detinute intr-un model de afaceri al carui obiectiv este acela de a detine active cu scopul de a colecta fluxurile de numerar contractuale; si,
- termenii sai contractuali dau nastere in momentele specificate la fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plata principalului si a dobanzilor aferente principalului neplatit.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.5. Modificari ale IFRS (continuare)

In plus, pentru un instrument de capitaluri proprii necomercializabil netranzactionat, o companie poate alege sa prezinte irevocabil modificarile ulterioare ale valorii juste (inclusiv castigurile si pierderile cauzate de cursul valutar) in alte elemente ale rezultatului global in mod irevocabil. Acestea nu sunt reclasificate in contul de profit sau pierdere sub nicio forma.

In cazul instrumentelor de datorie evaluate la FVOCI, veniturile din dobanzi, pierderile asteptate din depreciere si castigurile sau pierderile din diferente de curs valutar sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in acelasi mod ca in cazul activelor masurate la cost amortizat. Alte castiguri si pierderi sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si sunt reclasificate in contul de profit sau pierdere in momentul derecunoasterii. Modelul de depreciere din IFRS 9 inlocuieste modelul de "pierderi suportate" din IAS 39, cu un model de "pierderi asteptate", ceea ce inseamna nu va mai fi necesar ca un eveniment de pierdere sa aiba loc inainte de recunoasterea unei ajustari pentru depreciere.

- *IFRS 15 – Venituri din contracte cu clientii (in vigoare pentru perioadele incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018)*

Standardul inlocuieste IAS 11, IAS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 si SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clientii, altele decat cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. moment in timp sau pe durata contractului, in functie de momentul indeplinirii obligatiei conform contractului.

Noul standard ofera un cadru care inlocuieste prevederile existente privind recunoasterea veniturilor in IFRS. Entitatile vor adopta un model in cinci pasi pentru a determina momentul in care trebuie sa recunoasca veniturile, si la ce valoare. Noul model precizeaza ca veniturile trebuie recunoscute atunci cand (sau pe masura ce) o entitate transfera controlul asupra bunurilor sau serviciilor catre un client la valoarea la care entitatea se asteapta sa aiba dreptul. Daca anumite criterii sunt indeplinite, veniturile sunt recunoscute:

- cu timpul, intr-o maniera care sa descrie performanta entitatii; sau
- la un moment dat, atunci cand controlul asupra bunurilor sau serviciilor este transferat catre client.

IFRS 15 stabileste, de asemenea, principiile pe care o entitate urmeaza sa le aplice pentru a pregati notele la situatiile financiare, pentru a furniza informatii calitative si cantitative utile utilizatorilor situatiilor financiare cu privire la natura, suma, planificarea si gradul de incertitudine privind veniturile si fluxurile de numerar aferente unui contract cu un client.

Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare intrucat majoritatea contractelor incheiate cu clientii sunt sub incidenta altor standarde.

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos.

Intocmirea situatiilor financiare impune utilizarea anumitor estimari contabile esentiale. De asemenea, impune folosirea unor rationamente de catre conducere in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii.

Toate sumele din note sunt exprimate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazurilor in care se precizeaza altfel.

- *IFRS 16 Leasing (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019)*

IFRS 16 inlocuieste IAS 17 Leasing si interpretarile aferente. Standardul elimina modelul actual de contabilitate pentru locatari si in schimb cere companiilor sa aduca cele mai multe contracte de leasing in bilant in cadrul unui singur model, eliminand distinctia dintre leasing-ul operational si cel financiar.

In conformitate cu IFRS 16, un contract este sau contine leasing daca transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp, in schimbul unei plati obligatorii. In cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar sa recunoasca un activ cu drept de utilizare si o datorie de leasing. Activul cu drept de



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.5. Modificari ale IFRS (continuare)

utilizare este depreciat iar datoria acumuleaza dobanda. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plati mai ridicate la inceputul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar si atunci cand locatarul plateste chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de exceptii de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durata de inchiriere de 12 luni sau mai putin si care nu contin optiuni de achizitie si
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mica (tranzactii de leasing "cu valori reduse").

Contabilitatea locatorului va ramane in mare masura neafectata de introducerea noului standard iar distinctia dintre leasing-ul operational si cel financiar va fi pastrata.

Societatea nu se asteapta ca noul standard, atunci cand se va fi aplica prima data, sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

### 1.6. Politici contabile semnificative

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos.

Intocmirea situatiilor financiare impune utilizarea anumitor estimari contabile esentiale. De asemenea, impune folosirea unor rationamente de catre conducere in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii.

Toate sumele din note sunt exprimate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazurilor in care se precizeaza altfel.

#### 1.6.1. Conversia in valuta

##### (a) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este aceasta definita de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare individuale sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala. Elementele incluse in aceste situatii financiare individuale sunt prezentate in RON.

Tranzactiile in devize sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) de la data tranzactiei. Diferentele de curs care rezulta din tranzactiile incheiate in devize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data incheierii tranzactiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectiva.

Activele si pasivele monetare inregistrate in devize sunt exprimate in RON la cursul de schimb publicat de BNR din ziua intocmirii bilantului contabil.

Pierderea sau castigul din schimbul valutar rezultand din conversia activelor si pasivelor monetare este reflectata in contul de profit si pierdere al anului curent.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine la sfarsitul exercitiului financiar au fost:

| Moneda      | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|-------------|-------------------|-------------------|
| Dolar (USD) | 1 : RON 4,3033    | 1 : RON 4,1477    |
| Euro (EUR)  | 1 : RON 4,5411    | 1 : RON 4,5245    |

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (b) Tranzactii si solduri

Tranzactiile in valuta sunt convertite in moneda functionala folosind cursurile de schimb valutar valabile la data tranzactiei. Castigurile si pierderile din schimbul valutar rezultate in urma efectuarii acestor tranzactii si din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfarsitul anului aferente activelor si pasivelor monetare exprimate in monede straine sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazurilor in care sunt amanate in alte elemente ale rezultatului global sub forma de elemente ce se califica drept instrumente de acoperire impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie si de investitii nete.

Modificarile de valoare justa a titlurilor monetare exprimate in valuta clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt analizate intre diferentele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului si alte modificari ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferentele de conversie aferente modificarilor de cost amortizat sunt

recunoscute in contul de profit sau pierdere; alte modificari in valoarea contabila sunt recunoscute la „Alte elemente ale rezultatului global“.

Diferentele de conversie aferente activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin profit si pierdere sunt raportate ca parte din castig sau pierdere la valoarea justa.

Diferentele de conversie aferente activelor financiare nemonetare cum ar fi capitalurile proprii clasificate va active financiare disponibile pentru vanzare sunt incluse in „Alte elemente ale rezultatului global“.

#### 1.6.2. Imobilizari corporale

##### *Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

- terenuri si constructii
- instalatii tehnice si masini
- alte instalatii, utilaje si mobilier
- avansuri si imobilizari corporale in curs de executie.

Imobilizarile corporale detinute in baza unui contract de leasing se evidentiaza in contabilitate in functie de natura contractului de leasing stabilita potrivit IFRS adoptate de UE.

Activele Societatii sunt recunoscute ca imobilizari corporale daca indeplinesc urmatoarele conditii:

- sunt generatoare de beneficii economice viitoare constand in potentialul de a contribui direct sau indirect la fluxul de numerar sau echivalente de numerar catre entitate;
- sunt destinate a fi utilizate pentru productie, prestari de servicii in scopuri administrative pe o perioada mai mare de un an;

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie.

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

- pretul de cumparare, taxele de import si alte taxe (cu exceptia acelor care pot fi recuperate de la autoritatile fiscale);



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.2. Imobilizari corporale (continuare)

- cheltuieli de transport, manipulare si alte cheltuieli cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli care pot fi atribuibile direct achizitiei bunurilor respective;
- cheltuielile de transport sunt incluse in costul de achizitie si atunci cand aprovizionarea este realizata de terti, in baza facturilor emise de acestia;
- comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile, atribuibile direct bunurilor respective.

Valoarea imobilizarilor corporale este analizata pentru a identifica o eventuala diminuare a acesteia. Daca Societatea intentioneaza sa utilizeze activul in desfasurarea activitatii sale proprii, ajustarea pentru diminuarea valorii este calculata prin compararea valorii de recuperare cu valoarea contabila, iar daca Societatea nu intentioneaza sa utilizeze activul pentru propria activitate, prin compararea valorii realizabile nete cu valoarea contabila.

#### *Cheltuieli ulterioare*

Cheltuielile cu imbunatatirile semnificative sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a mijlocului fix sau conduc la cresterea semnificativa a capacitatii acestuia de a genera venituri. Costurile de intretinere, reparatii si imbunatatirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt efectuate.

Conform IAS 16 "Imobilizari corporale", o entitate nu recunoaste in valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale costurile intretinerii zilnice a elementului respectiv. Aceste costuri sunt mai degraba recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce sunt suportate. Scopul acestor cheltuieli este adesea descris ca fiind pentru „reparatii si intretinere” a elementului de imobilizari corporale.

#### *Amortizare*

Valoarea amortizabila a unui activ este alocata in mod sistematic pe durata sa de viata utila. Amortizarea unei imobilizari corporale incepe cand aceasta este disponibila pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesare pentru a putea functiona in maniera dorita de conducere. Amortizarea unui activ inceteaza la prima data dintre data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii, conform IFRS 5 "Active imobilizate deținute in vederea vanzării și activității intrerupte" si data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu inceteaza atunci cand activul nu este utilizat sau cand este scos din functiune, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.

Amortizarea investitiilor efectuate la cladirile inchiriate se realizeaza pe baza unor rate lunare egale pentru a amortiza suma investita pe perioada initiala a contractului de inchiriere, fara a lua in considerare eventuale prelungiri ale duratelor.

Imobilizarile corporale in curs nu sunt amortizate pana cand acestea intra in folosinta. Cheltuielile ocazionate de intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Amortizarea imobilizarilor corporale este inregistrata pe baza metodei liniare dupa cum urmeaza:

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.2. Imobilizari corporale (continuare)

| Categorie              | Ani  |
|------------------------|------|
| Echipament si mobilier | 5-15 |
| Echipament informatic  | 3-5  |
| Autoturisme            | 4    |

#### *Derecunoasterea imobilizarilor corporale*

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale trebuie derecunoscuta:

- la cedare, sau
- cand nu se mai asteapta nici un beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui element de imobilizari corporale trebuie inclus(a) in contul de profit sau pierdere cand elementul este derecunoscut.

#### 1.6.3. Imobilizari necorporale

##### *Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile necorporale sunt reglementate de Standardul International de Contabilitate 38 - Imobilizari necorporale (IAS 38).

Imobilizarile necorporale care sunt detinute de Societate sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata si ajustarea pentru depreciari si pierderi de valoare.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

- pretul sau de cumparare, inclusiv taxe vamale de import si taxele de cumparare nerambursabile, dupa scaderea reducerilor si rabaturilor comerciale; si
- orice cost direct atribuit pregatirii activului pentru utilizarea prevazuta.

##### *Amortizare*

Amortizarea este inregistrata in contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale. Imobilizarile necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare. Durata de functionare utila a unui software este de 3 ani.

Potrivit IAS 38, se prevede ca:

- durata de viata utila a unei imobilizari necorporale decurgand din drepturile contractuale sau din altfel de drepturi legale sa nu depaseasca durata acelor drepturi, dar sa poata fi mai scurta in functie de perioada in care Societatea urmeaza sa foloseasca imobilizarea; si
- daca drepturile sunt acordate pe o perioada limitata, dar pot fi reinnoite, durata de viata utila sa includa perioada (perioadele) de reinnoire doar daca exista dovezi care sa argumenteze reinnoirea de catre Societatea fara costuri semnificative.





# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.3. Imobilizari necorporale (continuare)

##### *Clasificare*

##### *Avansuri si alte active necorporale*

In avansuri si alte active necorporale sunt inregistrate si avansurile acordate furnizorilor de active necorporale, programelor software create de o entitate sau cumparate de la terti pentru nevoile proprii, cat si altor active necorporale.

Cheltuielile ce permit activelor necorporale sa genereze beneficii economice viitoare pentru performanta anticipata initial sunt adaugate la costul lor original. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca si active necorporale daca nu fac parte integranta din activele corporale.

##### *Aplicatii informatice*

Costurile aferente dezvoltarii sau mentinerii unei aplicatii informatice sunt recunoscute ca o cheltuiala cand sunt efectuate. Costurile care sunt direct atribuite productiei unor aplicatii informatice identificabile si unice aflate sub controlul Societatii, si pentru care este probabil ca vor genera beneficii economice peste costurile de productie pe o perioada mai mare de un an sunt recunoscute ca imobilizari necorporale. Cheltuielile ulterioare cu dezvoltarea aplicatiilor informatice sunt capitalizate numai in masura in care aceste cheltuieli au drept rezultat imbunatatirea performantelor viitoare ale imobilizarilor respective, dincolo de specificatiile si duratele de viata initiale. Toate celelalte cheltuieli sunt reflectate in cheltuieli pe masura ce sunt efectuate.

##### *Recunoasterea si evaluarea pierderii din depreciere a activelor*

Daca valoarea recuperabila a unui activ este mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului va fi redusa la valoarea de recuperare a acestuia. Aceasta reducere este o pierdere din depreciere reflectata in contul de profit si pierdere.

Pierderea din depreciere va fi declarata imediat ca pierdere sau profit, numai daca activul este evidentiat la valoarea reevaluat. Pierderea din depreciere eferenta a unui activ nereevaluat este inregistrata in contul de profit si pierdere. Totusi, pierderea din depreciere a unui activ reevaluat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global in masura in care pierderea din depreciere nu depaseste valoarea surplusului din reevaluare pentru acelasi activ. Aceasta pierdere din depreciere pentru un activ reevaluat reduce surplusul din reevaluarea respectivului activ. Daca valoarea deprecierei depaseste surplusul din reevaluare, diferenta este inregistrata in contul de profit si pierdere.

Dupa declararea pierderii din depreciere, costul deprecierei (amortizarii) va fi ajustat in perioadele urmatoare pentru alocarea valorii contabile reevaluate a activului, mai putin valoarea sa reziduala (daca exista), pe baza sistematica pentru durata de utilizare ramasa.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.4. Cheltuieli de achizitie reportate

Cheltuielile de achizitie includ cheltuielile ocazionate de incheierea contractelor de asigurare si cuprind cheltuieli direct si indirect atribuibile reprezentand:

- comisioane de achizitie aferente asigurarilor directe si acceptarilor in reasigurare;
- cheltuieli cu salariile personalului implicat in admiterea si emiterea contractelor de asigurare in portofoliu;
- cheltuieli de promovare, publicitate si marketing;
- parte din cheltuielile administrative si alte cheltuieli de exploatare ale societatii legate de prelucrarea cererilor si intocmirea contractelor de asigurare, in masura in care aceste cheltuieli nu sunt direct si in totalitate considerate cheltuieli cu daunele, cheltuieli cu plasamentele sau alte cheltuieli de exploatare (astfel de cheltuieli pot avea natura: chiriilor, ratelor de leasing operational, cheltuielilor IT, cheltuielilor de telefonie, internet, cheltuielilor de consultanta juridica, de curierat, cheltuielilor cu consumabile).

Cheltuielile de achizitie sunt inregistrate in contul de profit si pierdere conform principiului contabilitatii de angajamente.

Comisioanele datorate intermediarilor in asigurari sunt recunoscute la momentul subscrierii la cursul de subscriere.

Cheltuielile cu comisioanele sunt inregistrate in contrapartida cu datoria catre intermediarii in asigurari pe baza contractelor de mandat existente si a politelor incheiate pentru care s-au recunoscut primele brute subscrise. Comisioanele sunt exigibile in momentul incasarii politelor conform contractelor de mandat.

Societatea calculeaza si inregistreaza cheltuieli de achizitie reportate in baza politicii interne. Cheltuielile de achizitie reportate sunt calculate pentru fiecare polita. Pentru primele incasate in avans s-au inregistrat comisioane platite in avans. Alte costuri de achizitie au fost inregistrate ca si cheltuieli ale perioadei in care au intervenit.

Metodologia de calcul a cheltuielilor de achizitie reportate prin considerarea unor tipuri de cheltuieli in categoria cheltuielilor de achizitie este parte integranta din politica interna a societatii privind cheltuielile de achizitie reportate si este completata de decizii specifice ale conducerii.

Calculul cheltuielilor de achizitie reportate s-a realizat actuarial, pe o baza compatibila cu cea utilizata pentru calculul rezervei de prime, dupa cum urmeaza:

- cheltuielile cu comisioanele de achizitie s-au reportat prin aplicarea procentului curent de UPR la baza de cheltuieli cu comisioane;
- celelalte cheltuieli de achizitie s-au reportat in mod similar, pe intreaga perioada de valabilitate a politelor intrate in vigoare in luna inregistrarii cheltuielii, prin aplicarea procentului de UPR aferent acestor polite asupra rulajului de cheltuieli de achizitie contabilizate in luna.

In procesul de evaluare anuala a recuperabilitatii, Societatea a rafinat anual, procedura de calcul a cheltuielilor de achizitie reportate (DAE) aferente cheltuielilor realocate ca si cheltuieli de achizitie.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.5. Active financiare

##### 1.6.5.1. Clasificarea activelor financiare

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

- a) Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- b) Credite acordate si creante,
- c) Investitii pastrate pana la scadenta, si
- d) Active financiare disponibile pentru vanzare.

Clasificarea este determinata de conducere in momentul recunoasterii initiale si depinde de scopul pentru care au fost dobandite aceste active.

IAS 39 "Instrumente financiare: recunoastere si evaluare", clasifica toate activele financiare si datoriile financiare pe categorii specifice. Clasificarea unui anumit instrument financiar este efectuata la recunoasterea initiala si determina tratamentul contabil ulterior.

##### a) Active financiare sau datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Sunt active financiare respectiv datorii financiare clasificate ca detinute pentru tranzactionare sau clasificate de societate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ financiar sau o datorie financiara este clasificata ca fiind detinuta pentru tranzactionare daca:

- i) este obtinuta sau generata in principal in scopul vanzarii sau rascumpararii ei in viitorul apropiat;
- ii) este parte a unui portofoliului de instrumente financiare identificate care sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezi ale unui tipar real recent de urmarire a profitului pe termen scurt; sau

##### b) Imprumuturi si creante

Sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa altele decat acelea pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat acelea pe care entitatea, la recunoasterea initiala le desemneaza la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau pentru care Societatea nu va putea recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, pentru alte cauze decat deteriorarea creditului, sau care sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare.

##### c) Investitiile detinute pana la scadenta

Investitiile financiare pastrate pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, in privinta carora o entitate are intentia si capacitatea de a le pastra pana la scadenta, altele decat:

- cele pe care Societatea le desemneaza in momentul recunoasterii initiale ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- cele pe care Societatea le desemneaza ca fiind disponibile pentru vanzare; si
- cele care intrunesc definitia creditelor acordate si a creantelor.

Investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective, mai putin pierderile din depreciere.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.5. Active financiare (continuare)

##### d) Activele financiare disponibile pentru vanzare

Acestea sunt active financiare pe care Societatea intentioneaza sa le pastreze pe o perioada nedeterminata, care pot fi vandute pentru a satisface nevoile de lichiditate sau modificarile la ratele dobanzilor, cursurile de schimb sau preturile actiunilor sau care nu sunt clasificate in celelalte categorii de active financiare.

##### 1.6.5.2. Recunoastere si evaluare

Achizitiile si vanzarile de active financiare sunt recunoscute la data achizitiei.

Activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea lor justa inclusiv costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitionarii acestora, cu exceptia activelor la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar costurile de tranzactie sunt inregistrate drept cheltuieli in contul de profit sau pierdere.

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxurile de numerar de la ele au expirat sau in cazurile in care au fost transferate si Societatea a transferat, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Activele financiare disponibile pentru vanzare si cele la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate ulterior la valoarea justa. Creditele acordate si creantele, precum si investitiile pastrate pana la scadenta sunt evaluate la costul amortizat folosindu-se metoda dobanzii efective.

Castigurile si pierderile decurgand din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere“ sunt incluse in contul de profit sau pierdere in perioada in care apar. Venitul reprezentand dividende din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere este recunoscut in contul de profit sau pierdere, ca facand parte din venituri din investitii, atunci cand dividendele sunt declarate.

Modificarile in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global.

Atunci cand activele financiare disponibile pentru vanzare sunt vandute sau depreciate, ajustarile de valoare recunoscute pana in acel moment in alte elemente ale rezultatului global sunt incluse in contul de profit sau pierdere drept castiguri/pierderi nete obtinute din active financiare.

Dobanda aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare si calculata prin metoda dobanzii efective este recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

##### Creante din asigurare

Creantele din asigurare sunt recunoscute initial la valoarea primelor de incasat aferente fiecarei polite de asigurare in parte, pentru perioada de valabilitate a politei.

Primele de asigurare incasate se recunosc in evidentele contabile la data la care acestea sunt incasate in conturile bancare sau casieriile companiei, atat direct de la client cat si indirect prin intermediari.

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin provizioanele pentru riscul de necolectare, daca se considera necesar. Ajustarile pentru depreciere aferente creantelor din asigurari directe si

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.5. Active financiare (continuare)

acceptari in reasigurare se estimeaza la nivelul sumei considerate nerecuperabila. Societatea evalueaza creantele din asigurare periodic, cel putin la fiecare perioada de raportare, si in masura in care considera necesar, constituie un provizion pentru depreciere.

##### *Creante din regrese*

Sumele recuperabile provenite din subrogarea in drepturile asiguratilor fata de terti, se estimeaza prudent la valoarea lor probabila de realizare si nu se deduc din suma rezervei de daune.

Societatea reglementeaza prin proceduri interne modul de estimare a procentului de recuperare in dosarele cu regres si de ajustare a valorii recuperabile.

Societatea evalueaza creantele din regrese periodic, cel putin la fiecare data de raportare si, in masura in care considera necesar, constituie un provizion care sa reflecte riscurile de neincasare aferente acestor creante.

##### *Creante sau datorii cu reasiguratorii*

Beneficiile la care are dreptul Societatea conform contractelor sale de reasigurare sunt recunoscute ca active din reasigurare. Aceste active constau in solduri pe termen scurt de la reasiguratorii, precum si in creante pe termen mai lung care depind de cererile de despagubire estimate si de beneficiile care decurg din contractele de reasigurare aferente.

Tot la pozitia active din reasigurare, Societatea prezinta soldurile aferente rezervelor cedate in reasigurare conform specificatiilor contractelor in vigoare.

Sumele recuperabile de la sau datorate reasiguratorilor sunt evaluate in concordanta cu sumele asociate contractelor de asigurare reasigurate si in conformitate cu termenii fiecarui contract de reasigurare. Datoriile din reasigurare constau in primele de plata pentru contractele de reasigurare si sunt, recunoscute ca o cheltuiala.

Sumele de incasat si de platit din activitatea de reasigurare cu aceeasi entitate pot fi compensate reciproc, deoarece platile care urmeaza sa fie efectuate de catre ambele parti sunt similare in natura si scadente si platibile in acelasi timp.

Conturile de primit si de platit din operatiunile curente de reasigurare provin din operatiuni de decontare de cont curent cu reasiguratorii si brokerii de reasigurare in legatura cu activitatea de reasigurare asumata.

Creantele si datoriile catre reasiguratorii exprimate in valuta se inregistreaza in contabilitate atat in lei, cat si in valuta. Diferentele de curs stabilite in urma reevaluarii sunt recunoscute in conturile de venituri si cheltuieli intr-un mod similar cu cel aplicabil creantelor din asigurare directa.

Inventarierea creantelor si datoriilor din reasigurare se face cel putin o data pe an pe baza documentelor de reasigurare (tratate de reasigurare, deconturi primite de la reasiguratorii) precum si prin confirmare directa de solduri cu reasiguratorii directi/ intermediarii de reasigurare. Diferentele rezultate in urma inventarierii sunt evidentiata in mod distinct.

##### *1.6.5.3. Principiile evaluarii valorii juste*

Pentru instrumentele financiare tranzactionate pe piete active, determinarea valorilor juste a activelor si pasivelor financiare se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe ofertele de pret ale institutiilor financiare.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.5. Active financiare (continuare)

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt comunicate periodic de o casa de schimb, un dealer, broker, banca sau o agentie de reglementare, iar acele preturi reprezinta tranzactiile efectiv si periodic realizate pe piata pe baza principiului independentei. Daca criteriile de mai sus nu sunt indeplinite, piata este considerata inactiva.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata folosind tehnici de evaluare. Conform acestor tehnici, valorile juste sunt estimate pe baza datelor ce pot fi observate cu privire la instrumente financiare similare, folosind metode de estimare a valorii prezentate a fluxurilor de numerar viitoare ale instrumentului financiar.

In situatiile in care nu se poate determina in mod rezonabil valoarea justa a instrumentelor pentru care nu exista o piata activa sau care nu sunt listate, precum cele de capital propriu, acestea sunt contabilizate la cost mai putin depreciere.

#### 1.6.5.4. Derecunoastere

Un activ financiar este derecunoscut la expirarea dreptului contractual asupra fluxurilor de numerar generate de acel activ sau cand Societatea transfera acel activ financiar. O datorie financiara este derecunoscuta la stingerea sa, adica atunci cand obligatia contractuala nu mai este aplicabila sau este anulata sau expira.

#### 1.6.5.5. Reclasificarea activelor financiare

Reclasificarea activelor din disponibile pentru vanzare in detinute pana la scadenta se face atunci cand se inregistreaza o schimbare in intentia si capacitatea Societatii de a pastra instrumentul financiar pana la scadenta.

In astfel de cazuri, valoarea justa a activului financiar sau a datoriei financiare devine noul cost sau costul amortizat, dupa caz. Orice castig sau pierdere aferenta acelu activ recunoscuta anterior direct in capitalurile proprii va fi amortizata in contul de profit sau pierdere pe durata ramasa pana la scadenta activului financiar folosind metoda dobanzii efective. Orice diferenta intre noul cost amortizat si suma de primit la scadenta va fi, de asemenea, amortizata pe durata ramasa pana la scadenta prin metoda dobanzii efective, similar cu amortizarea unei prime si a unui scont.

### 1.6.6. Deprecierea activelor

#### a) Active financiare inregistrate la costul amortizat

Societatea evalueaza, la finalul fiecarei perioade de raportare, daca exista dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare. Un activ financiar este depreciat si se suporta pierderi de depreciere daca si numai daca exista dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment generator de pierdere”) si ca respectivul eveniment (sau evenimente) are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare, impact care poate fi estimat in mod credibil.





## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

#### 1.6.Politici contabile semnificative (continuare)

##### 1.6.6.Deprecierea activelor (continuare)

Societatea evalueaza daca exista dovezi obiective de depreciere cum ar fi o incalcare a conditiilor contractului, de exemplu, neindeplinirea obligatiei de plata a primelor.

Daca exista dovezi obiective ca a avut loc o pierdere din depreciere pentru credite acordate si creante sau pentru investitiile pastrate pana la scadenta inregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluata ca fiind diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila a activului. Valoarea contabila a activului este reduca prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere, cu impact in contul de profit sau pierdere.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea recuperabila a activului creste, iar cresterea poate fi pusa in mod obiectiv in relatie cu un eveniment produs dupa recunoasterea deprecierei (cum ar fi imbunatatirea perioadei de recuperare a creantelor), pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata prin contul de profit sau pierdere.

Metodologia si estimarile folosite pentru calculul valorii recuperabile a activului (estimarea fluxurilor viitoare de numerar) sunt revizuite periodic de catre conducerea Societatii pentru a reduce diferentele intre pierderea estimata si pierderea efectiva.

##### *b) Active financiare disponibile pentru vanzare*

Atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in alte elemente ale rezultatului global si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata ce a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii va fi reluata din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in contul de profit sau pierdere chiar daca activul financiar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este eliminata din alte elemente ale rezultatului global si recunoscuta in contul de profit sau pierdere, va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere.

In cazul in care, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare creste, iar aceasta crestere poate fi legata in mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoasterii in contul de profit sau pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din depreciere trebuie reluata si suma trebuie recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

##### *c) Deprecierea altor active nefinanciare*

Activele care se supun amortizarii sunt analizate din punct de vedere al deprecierei ori de cate ori survin evenimente sau schimbari de situatie ce indica faptul ca valoarea contabila nu este recuperabila. O pierdere din depreciere este recunoscuta ca suma cu care valoarea contabila a unui activ depaseste valoarea sa recuperabila. Valoarea recuperabila reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa a unui activ mai putin costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.7. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ numerarul in casierie, conturile curente si depozitele la banci detinute cu maturitate initiala mai mica de 3 luni.

#### 1.6.8. Capitaluri proprii si rezerve

##### Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capital social atunci cand nu exista nicio obligatie de a transfera numerarul sau alte active.

In cazul in care Societatea achizitioneaza capitalul social propriu (actiuni proprii), contraprestatia achitata, inclusiv orice costuri aditionale direct atribuibile (fara impozitele pe venit) achitate, sunt deduse din capitalurile proprii atribuibile detinatorilor de capital propriu al Societatii. Daca aceste actiuni sunt ulterior vandute orice plata incasata este inclusa in capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital propriu al Societatii.

##### Prima de emisiune

Societatea o poate folosi doar in scopurile definite in regulamentele Societatii.

##### Rezerva legala

Rezerva legala este constituita prin alocarea a 5% din profitul brut contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit, din care se scad veniturile neimpozabile si se adauga cheltuielile aferente acestor venituri neimpozabile pana cand rezerva ajunge la nivelul de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu poate fi distribuita actionarilor si nici nu poate fi utilizata pentru acoperirea pierderilor.

Contractul de asigurare este definit ca un contract format din doua parti prin care contractantul asigurarii sau asiguratul se obliga sa plateasca o prima asiguratorului, iar acesta din urma se obliga ca, in cazul producerii riscului asigurat, sa plateasca o indemnizatie, dupa caz, asiguratului, beneficiarului asigurarii sau tertului pagubit daca un anume eveniment viitor, incert, are efecte adverse asupra titularului politei.

Evenimentul asigurat este un eveniment viitor si nesigur care, daca se va produce, va genera producerea riscului asigurat si in consecinta prejudiciul a carui acoperire se va face prin efectul contractului de asigurare incheiat de parti.

Societatea subscrie contracte prin care isi asuma doar riscul de asigurare, corespunzator asigurarilor generale. Riscul de asigurare semnificativ intervine atunci cand trebuie sa ramburseze o suma asigurata in momentul producerii unui eveniment asigurat care sa fie cu cel putin 10% mai mare decat sumele ce ar trebui platite de asigurat.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.8. Capitaluri proprii si rezerve (continuare)

Riscul de asigurare semnificativ se evolueaza pentru fiecare contract separat, fara a fi influentat de efectele portofoliului. Acesta exista chiar daca evenimentul asigurat este extrem de improbabil, indiferent de procentul fluxurilor de numerar generate. Riscul de asigurare se analizeaza pentru intreaga perioada de asigurare si trebuie sa fie un risc preexistent.

Contractele la care exista un drept de regres asupra unei terte parti, contractele de garantii sau contractele pentru care se platesc indemnizatii de deces sunt deasemenea incluse in categoria contractelor de asigurare cu risc semnificativ.

Contractele care acopera servicii de asigurare in folosul companiei sunt derecunoscute si sunt reclasificate in consecinta ca si cheltuieli de servicii (acoperind asigurarea bunurilor companiei sau asigurari ale angajatilor in folosul companiei).

#### 1.6.9. Rezerve tehnice brute

##### 1. Rezerva de prime

Rezerva de prime (UPR) se calculeaza si se inregistreaza lunar, prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscribe, aferente perioadelor neexpire ale contractelor de asigurare, astfel incat diferenta dintre volumul primelor brute subscribe si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii din riscurile expirate la data calcularii.

Rezerva de prime se calculeaza pentru fiecare polita activa la data calculului, separat pentru fiecare cover al politei, iar rezerva de prime totala este obtinuta prin insumarea valorilor rezervei de prime calculate pentru fiecare contract. Baza de calcul a rezervei de prime sunt primele brute subscribe aferente fiecarei polite active, iar metoda de calcul este pro-rata pe zi.

Baza de calcul pentru rezerva de prime se determina in felul urmatoar:

- Pentru contractele de asigurare la care durata contractului de asigurare este mai mica sau egala cu 1 an, prima bruta subscrisa va fi raportata la data subscrierii contractului de asigurare si va fi egala cu valoarea primei brute subscribe totale la nivelul contractului de asigurare;
- Pentru contractele de asigurari generale la care durata contractului de asigurare este mai mare de un an iar prima de asigurare incasata este unica, prima bruta subscrisa va fi raportata la data subscrierii si va fi egala cu valoarea primei brute unice incasate la nivelul contractului de asigurare;
- Pentru contractele cu durata mai mare de un an si prima de asigurare incasata in rate, prima de asigurare este recunoscuta anualizat.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.9. Rezerve tehnice (continuare)

## 2. Rezerva de daune

### Rezerva de daune avizate

Rezerva de daune se constituie si se actualizeaza lunar, in baza estimarilor pentru avizarile de daune calculate de societate astfel incat fondul creat sa fie suficient pentru acoperirea platilor viitoare pentru aceste dosare.

Calculul rezervei de dauna se efectueaza in valuta in care urmeaza sa se plateasca despagubirea. Rezerva de dauna se inregistreaza in evidenta contabila si se raporteaza in lei folosind cursul de schimb comunicat de BNR la data raportarii.

Elementele care se iau in considerare in calculul rezervei de dauna sunt:

- valoarea estimata a despagubirii cuvenite pentru dauna avizata, in limita sumei asigurate;
- cheltuielile cu constatarea si evaluarea pagubei, aferente serviciilor prestate de terte persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terte persoane.

In cazul pretentiilor de despagubiri care fac obiectul unei actiuni in instanta, rezerva de daune avizate se constituie si se mentine la nivelul pretentiilor solicitate in instanta, in limita sumei asigurate. In cazul daunelor refuzate la plata, daca acestea fac sau devin obiectul unei actiuni in instanta, rezerva de daune se va constitui si mentine, pana la pronuntarea hotararii definitive si irevocabile, la nivelul pretentiilor solicitate de asigurat in instanta, in limita sumei asigurate, completandu-se cu valoarea estimata a cheltuielilor totale de judecata si cu valoarea estimata a dobanzilor de intarziere la plata daunelor.

### Rezerva de daune neavizate

Rezerva de daune neavizate (IBNR), conform reglementarilor in vigoare, se creeaza si se ajusteaza cel putin trimestrial, in baza estimarilor acestuia, a datelor statistice sau a calculelor actuariale pentru daunele intamplate, dar neavizate.

Compania utilizeaza ca principala metoda de calcul a rezervei de daune neavizate Standard Chain Ladder, utilizand un istoric de daune de 3 ani pentru asigurarile auto si un istoric de maxim 4 ani pentru asigurarile non-auto. Triunghiurile sunt construite pe trimestre de dezvoltare.

Deși societatea dispune de un istoric de daune incepand cu anul 2006, aceste informatii nu sunt utilizate deoarece portofoliul de produse a trecut prin numeroase schimbari, iar strategia de business a fost diferita fata de cea abordata in prezent.

Societatea testeaza nivelul rezervelor de daune neavizate utilizand teste de tip run-off, aplicabile inclusiv rezervelor de daune avizate. In cazul in care testul run-off indica o insuficienta totala de peste +/-5%, se reanalizeaza posibilitatea constituirii unei rezerve de daune neavizate suplimentare sau schimbarea metodologiei utilizate.



## **S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

### **Note explicative la situatiile financiare**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



#### **1.6. Politici contabile semnificative (continuare)**

##### **1.6.9. Rezerve tehnice (continuare)**

###### **Rezerva pentru costuri indirecte de instrumentare/solutionare a daunelor**

Rezerva pentru costuri de instrumentare/solutionare a daunelor se inregistreaza lunar, odata cu constituirea rezervei de daune. Volumul costurilor de instrumentare/solutionare a daunelor se determina lunar si se aloca proportional la nivelul fiecarei dosar de dauna.

###### **Rezerva pentru riscuri neexpire**

Rezerva pentru riscuri neexpire se calculeaza pe baza estimarii daunelor ce vor aparea dupa inchiderea exercitiului financiar, in cazul in care se constata ca daunele estimate in viitor depasesc rezervele de prime constituite si, drept urmare, in perioadele viitoare rezerva de prime calculata nu va fi suficienta pentru acoperirea daunelor ce vor aparea in exercitiile financiare urmatoare. Aceasta rezerva se inregistreaza ca urmare a rezultatului testului LAT, putand fi diminuada partial sau in totalitate cu soldul costurilor de achizitie amanate.

###### **Rezerva de beneficii si risturnuri**

Rezerva pentru beneficii si risturnuri (RBD), conform reglementarilor in vigoare, se constituie atunci cand este cazul, lunar, pentru contractele de asigurari la care se prevad reduceri de prima, in cazul reinnoirii acestora, si/sau restituiri de prima, in cazul participarii asiguratilor la profitul asiguratorilor.

Societatea constituie rezerva de beneficii si risturnuri pentru toate contractele de asigurare pentru care este prevazuta acordarea unui bonus de tip profit sharing. Rezerva de beneficii si risturnuri se constituie la valoarea estimata a participarii la profit ce urmeaza a fi platita clientului sau acordata ca reducere la reinnoire.

##### **1.6.10. Testul privind adecvarea datoriilor**

Pentru fiecare data de inchidere financiara sunt realizate teste de adecvare ale rezervelor tehnice. Acestea pot fi de doua tipuri:

- a. Testul run-off – verifica suficienta rezervelor de daune constituite la sfarsitul perioadelor de raportare anterioare;

Testul LAT (Liability Adequacy test) – evalueaza ca valoarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate depaseste rezerva de prime pentru aceste contracte; Orice deficienta este imediat inregistrata in contul de profit sau pierdere, initial prin anularea DAC si ulterior prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpire decurgand din testele privind adecvarea datoriilor.

Diminuarea soldului dintre valoarea rezervei pentru riscuri neexpire si soldul DAC se realizeaza la nivelul fiecarei grup de produse (linii de afaceri). Nici un DAC anulat ca urmare a acestui test nu mai poate fi recunoscute ulterior.



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

#### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

##### 1.6.11. Alte datorii asociate contractelor de asigurare

In aceasta categorie regasim sumele datorate intermediarilor, sumele inregistrate in avans si alte sume datorate in legatura cu contractele de asigurare.

Sumele datorate intermediarilor sunt inregistrate la momentul emiterii politei avand in vedere primele brute subscrise si decontate pe masura ce primele aferente politelor sunt incasate.

##### 1.6.12. Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile sunt evaluate la valoarea nominala a sumelor de bani care vor fi platite sau la valoarea nominala a altor modalitati pentru stingerea obligatiei.

Datoriile Societatii pot rezulta din tranzactii derulate in lei si valuta.

Datorii comerciale si alte datorii includ beneficii ale angajatilor si contributiile aferente catre bugetul de stat, sume datorate aferente contractelor de investitii, sume datorate furnizorilor si alte datorii.

###### *Beneficii ale angajatilor*

Societatea, in desfasurarea normala a activitatii, executa plati catre fondurile de pensii de stat romanesti pentru angajatii sai din Romania, pentru pensii, asigurari de sanatate si somaj. Toti angajatii Societatii sunt inclusi in sistemul de pensii de stat.

Societatea nu deruleaza nici un alt plan de pensionare si deci, nu are nici o alta obligatie referitoare la pensii. Societatea nu opereaza nici un alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligatii legate de servicii suplimentare pentru fostii si actualii angajati.

###### *Provizioane pentru riscuri si cheltuieli*

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legala sau constructiva legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta cea mai adecvata. Diferentele rezultate in urma ajustarilor necesare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

- Societatea are o obligatie curenta generata de un eveniment anterior;
- este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva; si
- poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Daca aceste conditii nu sunt indeplinite, nu este recunoscut un provizion in situatiile financiare.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.13. Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, atât favorabile cât și nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului care furnizează date suplimentare despre poziția Societății la data bilanțului sunt evenimente ulterioare care conduc la ajustarea situațiilor financiare.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului care oferă indicații despre condițiile apărute ulterior datei bilanțului, nu conduc la ajustarea situațiilor financiare și sunt prezentate în note în cazul în care sunt semnificative.

#### 1.6.14. Recunoașterea veniturilor

##### a) Venituri din prime brute subscrise aferente asigurărilor generale

Veniturile din prime brute subscrise cuprind primele încasate și de încasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intră în vigoare în exercitiul financiar. Primele brute subscrise includ valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente contractelor de asigurare ale caror riscuri încep în cursul exercitiului financiar. În situația în care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferentă unui an calendaristic din contractul de asigurare, cu excepția contractelor cu primă unică, pentru care prima brută subscrisă reprezintă valoarea primei brute unice aferente contractului de asigurare. Pentru contractele încheiate în moneda străină, primele brute subscrise sunt evidențiate în lei la cursul de schimb istoric de la data începerii riscului.

Veniturile din prime brute subscrise sunt prezentate net de primele brute subscrise anulate care cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz”, în baza solicitării clientului de asigurare sau în cazul neplătii primelor de asigurare.

##### b) Prime brute subscrise anulate

Primele brute subscrise anulate cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz”, în baza solicitării clientului de asigurare sau în cazul neplătii primelor de asigurare.

##### c) Prime cedate în reasigurare

Primele cedate în reasigurare sunt recunoscute ca și cheltuieli atunci când polița de asigurare intră în vigoare.

##### d) Venituri din comisioane

Comisioanele constau din comisioane din operațiuni de reasigurare.

##### e) Venituri și cheltuieli din investiții

Veniturile și cheltuielile legate de dobândă pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă, inclusiv de cele evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere folosind metoda ratei efective a dobânzii.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.15. Cheltuieli cu daunele

Daunele intamplate cu privire la activitatea de asigurari generale includ toate daunele intamplate in perioada, fie ca sunt raportate sau nu.

Cheltuielile cu daunele includ si cheltuielile externe si interne de administrare a daunelor, respectiv partea din cheltuielile directe si indirecte atribuibile reprezentand cheltuieli cu salariile personalului precum si partea alocata din cheltuielile administrative si alte cheltuieli de exploatare ale societatii, in masura in care aceste cheltuieli nu au fost direct si in totalitate considerate cheltuieli de achizitie, cheltuieli cu plasamentele sau alte cheltuieli de exploatare aferente emiterii politelor.

#### 1.6.16. Cheltuieli de achizitie

Cheltuielile de achizitie sunt acele cheltuieli ocazionate de procesul de subscriere. Cheltuielile de achizitie reprezentand comisioanele platite agentilor si brokerilor sunt inregistrate in contabilitate in momentul recunoasterii veniturilor din prime brute subscrise. Celelalte cheltuieli de achizitie se inregistreaza in contabilitate conform principiului independentei exercitiului financiar.

#### 1.6.17. Impozitul pe profit amanat

Impozitul pe profit amanat este recunoscut folosind metoda bilantiera pe baza diferentelor temporare aparute intre bazele fiscale ale activelor si ale datoriilor si valorile lor contabile din situatiile financiare. Cu toate acestea, daca impozitul pe profit amanat provine din recunoasterea initiala a unui activ sau a unui pasiv dintr-o operatiune care la data tranzactiei nu afecteaza nici contabilitatea, nici profitul impozabil sau pierderea, acesta nu este contabilizat.

Impozitul pe profit amanat este calculat folosind ratele de impozitare existente la finalul perioadei de raportare si se estimeaza ca vor fi aplicate atunci cand activul din impozitul pe profit amanat aferent va fi realizat sau cand va fi decontata datoria din impozitul pe profit amanat.

Activele si datoriile aferente impozitului pe profitul amanat sunt compensate atunci cand exista un drept legal de a compensa activul din impozitul curent cu datoriile din impozite curente si cand activele si datoriile aferente impozitului pe profit amanat se raporteaza la aceasi autoritate fiscala.

Activele din impozit pe profit amanat sunt recunoscute in masura in care este probabil sa fie disponibil in viitor un profit impozabil in baza caruia sa fie utilizate diferentele temporare.

Diferentele temporare sunt acele diferente aparute intre valoarea contabila a unui activ sau a unei datorii si baza sa fiscala. Diferentele temporare pot fi:

- *diferente temporare impozabile*, care sunt acele diferente temporare ce vor avea drept rezultat valori impozabile la determinarea profitului impozabil (sau a pierderii fiscale) al (a) perioadelor viitoare, atunci cand valoarea contabila a activului sau datoriei este recuperata sau decontata,
- *diferentele temporare deductibile*, care sunt acele diferente temporare ce vor avea drept rezultat valori deductibile la determinarea profitului impozabil (sau a pierderii fiscale) al (a) perioadelor viitoare, atunci cand valoarea contabila a activului sau datoriei este recuperabila sau decontata.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

#### 1.6.17. Impozitul pe profit amanat (continuare)

Impozitul amanat aferent evaluarii la valoarea justa a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare si a acoperirilor impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie care sunt inregistrate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global este inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global si recunoscut ulterior in contul de profit sau pierdere impreuna cu castigul sau pierderea din instrumentul financiar recunoscute in situatia rezultatului global.

#### 1.6.18. Impozit pe profit curent

Societatea inregistreaza impozitul pe profit stabilit in conformitate cu Reglementarile contabile si de raportare emise de Ministerul Finantelor Publice.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadei.

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2016 este de 16%.

#### 1.6.19. Contracte de leasing

##### a) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobilizarile corporale in care Societatea isi asuma toate riscurile si beneficiile aferente proprietatii sunt clasificate ca si contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizata estimata a platilor. Fiecare plata este impartita intre elementul de capital si dobanda pentru a se obtine o rata constanta a dobanzii pe durata finantarii. Sumele datorate sunt incluse in datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobanda este trecut in contul de profit sau pierdere pe durata contractului. Activele detinute in cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate si amortizate pe durata lor de viata utila.

##### b) Contracte de leasing operational

Contractele de leasing in care o portiune semnificativa a riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt retinute de locator sunt clasificate ca si contracte de leasing operational. Platile efectuate in cadrul unui asemenea contract (net de orice facilitati acordate de locator) sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe o baza liniara pe durata contractului.

### 1.7. Estimari si rationamente contabile esentiale

Societatea realizeaza estimari si ipoteze care afecteaza sumele raportate ale activelor si ale pasivelor in urmatorul exercitiu financiar. Estimari si rationamentele sunt evaluate in mod continuu si se bazeaza pe experienta istorica si pe alti factori, inclusiv pe asteptarile privind viitoarele evenimente considerate rezonabile in situatiile date.

Pentru pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS adoptate de UE Societatea realizeaza estimari si ipoteze in legatura cu evolutii viitoare care pot avea un efect semnificativ asupra recunoasterii si valorii activelor si pasivelor raportate, prezentarea datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. Exista un risc ca urmatoarele elemente sa sufere ajustari in exercitiul financiar urmat: rezerve tehnice, alte provizioane, valoarea justa a activelor



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

#### 1.7. Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)

financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare.

Principalele ipoteze utilizate sunt:

*Rezerve tehnice:*

- Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara);
- Rezerva medie s-a calculat in baza istoricului de plati. Ea se actualizeaza periodic. Aceasta valoare este folosita ca si rezerva standard in momentul deschiderii unui dosar de dauna. Aceasta valoare se corecteaza la momentul procesarii dosarelor de dauna cu valoarea estimata a daunei efective.
- Dosarele cu probabilitate de producere de sub 5% sunt scoase din calcul
- Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima – rezerva de prima este raportata la perioada neexpirata a riscului (numar de zile).

*Valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa:*

- Valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, este stabilita prin verificarea cotatiilor de inchidere primite de la bancile custode.

*Ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare:*

- Provizioanele pentru creantele provenind din activitatea de asigurari sunt constituite in functie de vechimea acestora, aplicand procentele de provizion la suma datorata in functie de benzile de vechime ale creantelor neincasate.
- Ajustarile de valoare pentru regresele din creante, sunt evaluate avand in vedere perioada legala in care Societatea are drept de recuperare, costurile ocazionate de recuperarea acestora precum si sumele nerecuperabile ca urmare a documentatiei incorecte sau din cauze care tin de societatile partenere prin intermediul carora aceste sume sunt recuperate.

Societatea face estimari si ipoteze care afecteaza valoarea activelor si datoriilor raportate. Estimările si judecatile sunt evaluate continuu si sunt bazate pe experienta anterioara si pe alti factori, incluzand asteptari cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile in circumstantele date.

Conducerea a discutat dezvoltarea, selectia, prezentarea si aplicarea politicilor contabile critice si a estimarilor. Aceste prezentari completeaza comentariile asupra gestionarii riscurilor financiare (vezi Nota 3).

#### *Valoarea justa a instrumentelor financiare*

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa (spre exemplu titluri de stat, obligatiuni si certificate de depozit nelistate) este determinata folosind tehnici de evaluare. Societatea foloseste judecati pentru a selecta metoda de evaluare si emite ipoteze bazate in principal pe conditiile pietei existente la data intocmirii situatiei individuale a pozitiei financiare.

#### *Evaluarea instrumentelor financiare*

Societatea masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare:

**Nivelul 1:** cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare;

**Nivelul 2:** tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotatii de piata pentru instrumente similare pe



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

#### 1.7. Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)

piete care sunt considerate mai putin active sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata;

**Nivelul 3:** Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu include date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotatii de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

Societatea determina valoarea justa folosind, in principal, cotatiile de pe piata activa.

Tehnicile de evaluare includ modelul valorii actualizate nete si al fluxurilor viitoare de numerar. Societatea foloseste metode de evaluare cunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple, cum ar fi obligatiunile, care folosesc doar date observabile de pe piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii. Pentru obligatiuni, preturile si alte date folosite in modele sunt de obicei disponibile pe piata.

#### *Raspunderea finala care rezulta din cererile de despagubire aferente contractelor de asigurare*

Estimarea raspunderii finale care rezulta din cererile de despagubire aferente contractelor de asigurare este cea mai critica estimare contabila a societatii. In realizarea estimarilor privind datoria de plata in caz de dauna trebuie luate in considerare mai multe surse de incertitudine.

Conducerea foloseste estimari bazate pe experienta din trecut a daunelor pentru portofolii cu caracteristici similare atunci cand isi estimeaza nivelul daunelor intamplate ce se vor raporta in viitor. Metodologia si ipotezele folosite pentru a estima nivelul daunelor intamplate sunt revizuite regulat pentru a reduce decalajele existente intre estimari si valorile reale inclusiv pentru a evalua efectele incertitudinilor.

Estimarile si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

Estimarile si judecatile asociate nivelului daunelor intamplate se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a rezervelor de dauna pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

## 2. RECONCILIERI INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI IFRS

### 2.1.Reconcilierea rezultatului exercitiului intre situatiile financiare statutare (RCR) si IFRS

|   | 31 decembrie<br>2016 | 31 decembrie<br>2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Pierderea anului conform situatiilor financiare statutare</b>  | <b>-33.784.740</b>   | <b>-25.078.119</b>   |
| Ajustari pentru:  |                      |                      |
| Reducerea cheltuielilor de achizitie reportate nete ca urmare a deficitului obtinut in urma testului de adecvare a rezervelor (LAT) | 776.120              | 5.151.380            |
| Ajustare reserve daune (IBNR+RBNS)  | 118.699              | -                    |
| Ajustare rezerva de catastrofa  | 703.666              | 612.966              |
| Ajustare alte rezerve   | 199.828              | -295.056             |
| Ajustare rezerva LAT  | -982.648             | -5.522.991           |
| Eliminare autoasigurare   | 316                  | -1.703               |
| Ajustare impozit pe profit amanat   | -130.557             | -8.865               |
| <b>Pierderea anului conform IFRS</b>  | <b>-33.099.315</b>   | <b>-25.124.658</b>   |
| Ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare (brut)  | 991.682              | 248.554              |
| Impozit pe profit amanat aferent modificarii valorii juste a activelor disponibile pentru vanzare                                   | -158.669             | 39.769               |
| <b>Rezultatul global total aferent anului</b>   | <b>-32.266.302</b>   | <b>-24.915.873</b>   |

### 2.2.Reconcilierea capitalurilor proprii intre situatiile financiare statutare (RCR) si IFRS

|  | 31 decembrie<br>2016 | 31 decembrie<br>2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Capitaluri proprii conform situatiilor financiare statutare</b>   | <b>54.109.689</b>    | <b>44.666.429</b>    |
| Reducerea cheltuielilor de achizitie reportate ca urmare a deficitului obtinut in urma testului de adecvare a rezervelor (LAT) | -1.217.723           | -1.993.843           |
| Ajustare reserve daune (IBNR+RBNS)   | 280.250              | 161.551              |
| Ajustare rezerva de catastrofa   | 2.943.816            | 2.240.150            |
| Ajustare alte rezerve  | -809.222             | -1.009.050           |
| Ajustare rezerva LAT   | -2.066.594           | -1.083.946           |
| Recunoasterea la valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare (brut)  | 3.619.374            | 2.627.692            |
| Eliminare autoasigurare  | -159.017             | -159.333             |
| Ajustare impozit pe profit amanat  | -414.541             | -125.315             |
| <b>Capitaluri proprii conform IFRS</b>   | <b>56.286.032</b>    | <b>45.324.334</b>    |





# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 3. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Activitatea principala a Societatii consta in asumarea de riscuri ale clientilor prin intermediul diferitelor pachete de asigurari oferite. Asigurarile reprezinta asumarea constienta a unor riscuri diverse si administrarea profitabila a acestora. Una dintre responsabilitatile principale ale managementului riscurilor este aceea de a se asigura ca obligatiile asumate in cadrul politelor de asigurare pot fi satisfacute in orice moment.

Societatea este expusa si altor riscuri decat riscul de subscriere decurgand din portofoliul de asigurari. Procese consacrate de risc management sunt utilizate pentru a identifica, analiza, evalua, raporta, controla si monitoriza aceste riscuri. Masurile de control a riscurilor utilizate sunt evitarea, reducerea, diversificarea, transferul si acceptarea riscurilor si oportunitatilor.

In luna ianuarie 2016, regimul Solvabilitate II a intrat in vigoare. In scopul de a oferi o perspectiva mai detaliata a riscurilor cu care se confrunta Societatea, managementul riscurilor a luat in considerare urmatoarele aspecte in regimul Solvabilitate II:

- strategia Companiei, apetitul la risc si principalele riscuri strategice;
- rezultatele evaluarii cantitative dupa aplicarea modelului standard;
- concluzia asupra adecvării rezultatelor cantitative;
- evaluarea calitativa a riscurilor cuantificabile;
- impactul in pozitia la risc (atat pozitia la risc curenta, cat si proiectia acesteia) privind adecvarea capitalului;
- evaluarea calitativa a riscurilor necuantificabile (cum ar fi: riscul de lichiditate, riscul reputational, riscul strategic,

riscul de contagiune);

- rezultatele evaluarii calitative si cantitative trebuie sa conduca la concluzii relevante referitoare la expunerea la risc.

Cadrul de management al riscurilor a fost consolidat pentru a asigura respectarea cerintelor Solvabilitate II. Cele mai importante principii care sunt luate in considerare in acest sens sunt urmatoarele:

- Consiliul de Administratie este responsabilul final pentru asigurarea eficientei sistemului de management al riscurilor, stabilirea apetitului la risc al Companiei si limitele de toleranta la risc, precum si in pentru aprobarea strategiilor si politicilor de management al riscurilor;
- Stabilirea documentatiei adecvate si luarea masurilor necesare pentru a evidentia rolul urmatoarelor functii-cheie: functia de management al riscurilor, functia de conformitate, functia de audit intern si functia actuariala.

Principalele riscuri la care este expusa Societatea pot fi clasificate astfel:

#### Riscuri financiare:

- **Riscul de piata** – riscul de modificare a valorii investitiilor datorita fluctuatiilor randamentelor, preturilor pe piata si a cursurilor de schimb si riscul variatiei valorii de piata a investitiilor imobiliare si a participatiilor
- **Riscul de credit** – cuantifica riscul potential ca o contrapartida sa nu isi onoreze obligatiile pe care la are fata de Societate
- **Riscul de lichiditate** – provine din nevoia de a alinia portofoliul de investitii la obligatiile decurgand din portofoliul de asigurari



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

#### Riscul de asigurare:

- **Riscul de asigurare -de subscriere** – obiectul principal de activitate al Societatii il reprezinta transferul riscurilor de la asigurati la Societate

#### Alte riscuri:

- **Riscul operational** – rezulta din deficiente sau erori in procese sau control intern cauzate de tehnologie, personal, organizare sau factori externi
- **Riscul de concentrare** – reprezinta o pozitie sau grup de pozitii cu aceeasi contrapartida, garantor, manager, sector industrial, arie geografica, etc., care au potentialul de a pune in pericol activitatea Societatii sau indicatorii de performanta ai acesteia
- **Riscul strategic** – provenit din schimbarile in mediul economic, in practica juridica, in mediul de reglementare.
- **Risc juridic / de conformitate**
- **Risc reputational**
- **Risc de contagiune**

Pentru managementul eficient al riscurilor este necesara stabilirea unei politici si a unei strategii de risc de catre conducere. Obiectivul managementului riscului nu este evitarea completa a riscului, ci acceptarea constienta a riscurilor dorite si implementarea masurilor de monitorizare si reducere a riscurilor bazate pe factori economici. Profituri mai mari se pot obtine din asumarea riscurilor mai mari. Plecand de la aceasta presupunere indicatorul risc – profit trebuie optimizat pentru a garanta securitatea necesara asiguratilor si Societatii, dar si pentru a raspunde nevoii de a crea plus-valoare.

Principalele departamente implicate in managementul riscului sunt:

**Managementul riscului** – departamentul de risc management este responsabil cu administrarea riscurilor si lucreaza in conformitate cu reglementarile emise de grup; asista Consiliul de Administratie in stabilirea strategiei de risc si urmarirea implementarii ei.

**Actuariat** – riscul de subscriere este administrat de departamentul de actuariat.

**Reasigurare** – reasigurarile sunt administrate in colaborare cu departamentul dedicat al grupului.

**Directia economica-financiara** – administreaza investitiile in conformitate cu orientarea strategica stabilita de grup pentru a obtine cele mai mari randamente posibile si cea mai ridicata siguranta posibila. Instructiuni si limite sunt utilizate pentru a administra investitiile si se pregatesc periodic rapoarte referitoare la investitii, limite si venituri.

**Control financiar si bugetare** – realizeaza procesul anual de planificare si bugetare si monitorizeaza evolutia activitatii, pregatind rapoarte in mod regulat de analiza variatiilor fata de buget si situatii financiare preliminare.

**Audit intern** – monitorizeaza sistematic procesele operationale, controlul intern si functionarea si adecvarea managementului riscurilor, are activitate continua si raporteaza direct Consiliului de Administratie.

#### 1. Riscul de piata

Riscul de piata reflecta riscul de pierdere sau de evolutie nefavorabila in situatiile financiare, care rezulta, in mod direct sau indirect, din fluctuatiile in nivelul si volatilitatea pretului de piata al activelor, obligatiilor si instrumentelor financiare.





**3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)**

In cadrul analizei de senzitivitate, Societatea a calculat impactul urmatoarelor scenarii asupra indicatorilor de solvabilitate:

- **Scenariul RP1:** fluctuatiile pretului instrumentelor financiare (obligatiuni guvernamentale) in sensul cresterii valorii de piata cu 10%;
- **Scenariul RP2:** fluctuatiile pretului instrumentelor financiare (obligatiuni guvernamentale) in sensul scaderii valorii de piata cu 10%.
- **Scenariul RP3:** fluctuatiile ratei dobanzii in sensul cresterii curbei de randament cu 100 bps (1 punct procentual),
- **Scenariul RP4:** fluctuatiile ratei dobanzii in sensul descresterii curbei de randament cu 100 bps (1 punct procentual),
- **Scenariul RP5:** fluctuatiile cursului valutar EUR/RON in sensul devalorizarii leului cu 10%;
- **Scenariul RP6:** fluctuatiile cursului valutar EUR/RON in sensul aprecierii leului cu 10%.

Pentru portofoliul de active financiare administrate de Societate sunt analizate componentele riscului de piata prin teste de senzitivitate:

**a) Riscul de pret**

Societatea este expusa riscului de pret, existand posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor preturilor pietei. Singurele instrumente din portofoliul Societatii expuse acestui risc sunt titlurile de stat. Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare din categoria disponibile pentru vanzare.

Pentru analiza de senzitivitate s-a aplicat un stress de  $\pm 10\%$  a preturilor activelor investitionale evaluate la valoare justa (corespunzand scenariilor RP1 si RP2 de mai sus). Rezultatul este redat mai jos:

**Active financiare disponibile pentru vanzare (titluri de stat)**

| <b>31 decembrie 2016</b> | <b>Valoare activ</b> | <b>Variatie de pret aplicata</b> | <b>Valoare activ cu variatie de pret</b> | <b>Impact in capitaluri proprii inainte de impozitare</b> |
|--------------------------|----------------------|----------------------------------|--|---|
| <i>RP1</i>               | 69.104.728           | +10%                             | 75.877.333                               | +6.772.604  |
| <i>RP2</i>               | 69.104.728           | -10%                             | 62.332.124                               | -6.772.604  |
| <b>31 decembrie 2015</b> |                      |                                  |  |   |
| <i>RP1</i>               | 57.176.623           | +10%                             | 62.774.705                               | +5.598.082  |
| <i>RP2</i>               | 57.176.623           | -10%                             | 51.578.540                               | - 5.598.082   |

Astfel, in scenariul cresterii valorii de piata a instrumentelor financiare (obligatiuni guvernamentale) cu 10%, corespunzand scenariului RP1 prezentat anterior, este de asteptat un impact pozitiv in capitaluri proprii de +6.772.604 RON la 31.12.2016, respectiv +5.615.676 RON la 31.12.2015. Impactul pozitiv este determinat de cresterea valorii activelor companiei si cresterea rezervei de valoare justa.



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

In scenariul opus, si anume considerand o scadere a valorii de piata a instrumentelor financiare (obligatiuni guvernamentale) cu 10%, corespunzand scenariului RP2 prezentat anterior, este de asteptat un impact negativ in capitaluri proprii in valoare de -6.772.604 RON la 31.12.2016, respectiv -5,615,676 RON la 31.12.2015. Impactul negativ este determinat de scaderea valorii activelor companiei si scaderea rezervei de valoare justa. Fata de anul anterior, impactul material al scenariilor este mai mare ca urmare a cresterii valorii acestor instrumente financiare, prin achizitiile noi, prin plasarea disponibilului suplimentar generat de ultima majorare de capital.

#### b) *Riscul de rata a dobanzii*

Riscul de rata a dobanzii reflecta riscurile pentru care senzitivitatea valorii activelor, a obligatiilor si a instrumentelor financiare este determinata de variatia structurii temporale a ratelor de dobanda sau de volatilitatea acestora.

Atat la 31.12.2016, cat si la 31.12.2015 Societatea nu are datorii purtatoare de dobanzi, detinand doar active care genereaza venituri din dobanzi fixe. Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii.

Pentru analiza de senzitivitate s-a aplicat un stress de  $\pm 100$  bp a curbelor de randament la lei si la EUR afectand titlurile de stat din portofoliul Societatii (corespunzand scenariilor RP3 si RP4 prezentate mai jos):

#### *Active financiare disponibile pentru vanzare (titluri de stat)*

| 31 decembrie 2016        | Valoare activ | Variatie de pret aplicata | Valoare activ cu variatie de pret | Impact in capitaluri proprii inainte de impozitare |
|--------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------------------|--|
| <i>RP4</i>               | 69.104.728    | -100bps                   | 66.465.521                        | -2.639.207   |
| <i>RP3</i>               | 69.104.728    | +100bps                   | 70.959.614                        | 1.854.886  |
| <b>31 decembrie 2015</b> |               |                           |                                   |  |
| <i>RP4</i>               | 57.176.623    | +100bp                    | 55.201.922                        | -1.974.701   |
| <i>RP3</i>               | 57.176.623    | -100bp                    | 59.272.485                        | 2.095.862  |

Astfel, la o scadere a ratei dobanzii de 100 bp, corespunzand scenariului RP4 prezentat anterior, este de asteptat un impact negativ in capitaluri proprii de -2.639.207 RON la 31.12.2016, respectiv -1.974.701 RON la 31.12.2015. Impactul negativ este determinat de scaderea valorii de piata a instrumentelor achizitionate anterior, la un nivel mai scazut al randamentelor.

In scenariul opus, respectiv la o crestere a ratei dobanzii de 100 bp, corespunzand scenariului RP3 prezentat anterior, este de asteptat un impact pozitiv in capitaluri proprii de 1.854.886 RON la 31.12.2016, respectiv -2.095.862 RON la 31.12.2015. Impactul pozitiv este determinat de cresterea valorii de piata a instrumentelor achizitionate anterior, la un nivel mai ridicat al randamentelor.

#### a) *Riscul valutar*

Riscul valutar reflecta riscurile pentru care senzitivitatea valorii activelor, a obligatiilor si a instrumentelor financiare este determinata de variatia nivelului sau volatilitatea cursurilor de schimb valutar.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

Activele si datoriile monetare exprimate in valute au urmatoarea distributie:

| ALM 31.12.2016        | CHF      | EUR         | GBP    | RON         | USD       | Total RON   |
|-----------------------|----------|-------------|--------|-------------|-----------|-------------|
| Titluri de stat       | -        | 10.377.116  | -      | 58.727.612  | -         | 69.104.728  |
| Depozite              | -        | -           | -      | 1.791.572   | -         | 1.791.572   |
| Creante din asigurari | 18.833   | 20.535.679  | 5.497  | 5.455.958   | 401.165   | 26.417.132  |
| Creante reasigurare   | -        | 3.374.134   | -      | -           | -         | 3.374.134   |
| Debitori diversi      | -        | 2.263.700   | -      | 17.759.307  | 42        | 20.023.049  |
| Alte active           | 41.644   | 6.294.308   | 2.004  | 16.908.168  | 118.113   | 23.364.237  |
| Disponibilitati       | 152.809  | 2.248.729   | -      | 18.227.799  | 2.472.314 | 23.101.651  |
| Rezerve tehnice, nete | -126.829 | -20.652.201 | -7.446 | -29.044.336 | -609.164  | -50.439.976 |
| Datorii asigurate     | -4.406   | -107.933    | -      | -104.404    | -         | -216.743    |
| Datorii reasigurare   | -        | -24.707.423 | -      | -11.360.595 | -         | -36.068.018 |
| Creditori diversi     | -79      | -4.931.719  | -1.924 | -19.195.689 | -36.324   | -24.165.735 |
| Capitaluri proprii    | -        | -           | -      | -56.286.032 | -         | -56.286.032 |

| ALM 31.12.2015        | CHF      | EUR         | GBP    | RON         | USD        | Total RON   |
|-----------------------|----------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|
| Titluri de stat       | -        | 9.245.602   | -      | 47.931.021  | -          | 57.176.623  |
| Depozite              | -        | -           | -      | 11.528.351  | 2.236.767  | 13.765.118  |
| Creante din asigurari | 263.319  | 18.274.341  | 7.445  | 6.301.556   | 29.403     | 24.876.064  |
| Creante reasigurare   | -        | -           | -      | 3.142.012   | -          | 3.142.012   |
| Debitori diversi      | -        | 2.803.248   | -      | 15.183.277  | -          | 17.986.525  |
| Alte active           | -        | 13.574      | -      | 8.353.199   | -          | 8.366.773   |
| Disponibilitati       | 228.281  | 316.197     | -      | 7.580.312   | 57.868     | 8.182.658   |
| Rezerve tehnice, nete | -148.333 | 1.255.839   | -7.871 | -51.613.176 | -1.197.045 | -51.710.586 |
| Datorii asigurate     | -4.362   | -119.313    | -      | -105.183    | -          | -228.859    |
| Datorii reasigurare   | -        | -10.667.377 | -      | -16.093.021 | 147.441    | -26.612.957 |
| Creditori diversi     | 71.607   | -930.046    | -2.233 | -20.055.514 | 211.37     | -20.704.812 |
| Capitaluri proprii    | -        | -           | -      | -45.324.334 | -          | -45.324.334 |

Activele si obligatiile Societatii sunt exprimate in principal in moneda nationala, celelalte valute in care se efectueaza operatiuni fiind preponderent EUR si foarte rar USD si alte valute. Societatea este expusa riscului valutar pentru diferentele, pe valute, intre active si obligatii. Societatea monitorizeaza in permanenta corelarea activelor si pasivelor in valuta (asset-liability currency matching), avand stabilita o limita de interventie in cazul expunerilor care depasesc 10% din valoarea activelor exprimate in valuta respectiva – limita stabilita in Politica privind Managementul Activelor si Obligatiilor.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

In cazul in care expunerea pe o valuta depaseste cei 10% din valoarea activelor in respectiva valuta, se intervine prin:

- vanzarea/cumpararea de valuta, dupa caz;
- operatiuni de hedging – de tip non-delirevable forward, cu maturitate de 1 an (durata stabilita pentru obligatiile companiei).

Pentru analiza de senzitivitate s-a aplicat scenariul variatiei cursului de schimb RON/EUR cu  $\pm 10\%$  asupra valorii nete (active-obligatii), corespunzand scenariilor RP5 si RP6 descrise anterior. Impactul in contul de profit si pierdere este dat de diferentele de curs care deriva din reevaluarea efectuata in aceste scenarii.

S-au efectuat teste de stres doar pe EUR, celelalte valute avand un impact neglijabil in P&L. Rezultatele aferente testelor de stres corespunzatoare scenariilor RP5 (fluctuatiile cursului valutar EUR/RON in sensul devalorizarii monedei nationale cu 10%) si RP6 (fluctuatiile cursului valutar EUR/RON in sensul aprecierii monedei nationale cu 10%) sunt in tabelele de mai jos:

#### Scenariul RP5 - Depreciere RON 10%

| 31 decembrie 2016        | Sold in valuta<br>(EUR) | Echivalent RON<br>curs inchidere | Echivalent RON<br>curs stresat | Active care<br>acopera obligatii |
|--------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Activ impactat           | 9.930.120               | 45.093.666                       | 40.584.299                     | 4.509.367                        |
| Obligatii impactate      | 11.098.473              | 50.399.276                       | 45.359.348                     | 5.039.928                        |
| Total                    | -1.168.353              | -5.305.610                       | -4.775.049                     | 530.561                          |
| <b>31 decembrie 2015</b> |                         |                                  |                                |                                  |
| Activ impactat           | 6.774.884               | 30.652.962                       | 27.587.666                     | -3.065.296                       |
| Obligatii impactate      | 2.349.470               | 10.460.897                       | 9.414.807                      | -1.046.090                       |
| Total                    | 4.425.414               | 20.192.065                       | 18.172.859                     | -2.019.206                       |

#### Scenariul RP6 - Apreciere RON 10%

| 31 decembrie 2016        | Sold in valuta<br>(EUR) | Echivalent RON<br>curs inchidere | Echivalent RON<br>curs stresat | Active care<br>acopera obligatii |
|--------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Activ impactat           | 9.930.120               | 45.093.666                       | 49.603.033                     | 4.509.367                        |
| Obligatii impactate      | 11.098.473              | 50.399.276                       | 55.439.204                     | 5.039.928                        |
| Total                    | -1.168.353              | -5.305.610                       | -5.836.171                     | -530.561                         |
| <b>31 decembrie 2015</b> |                         |                                  |                                |                                  |
| Activ impactat           | 6.774.884               | 30.652.962                       | 33.718.258                     | -3.065.296                       |
| Obligatii impactate      | 2.349.470               | 10.460.897                       | 11.506.987                     | -1.046.090                       |
| Total                    | 4.425.414               | 20.192.065                       | 22.211.271                     | +2.019.206                       |



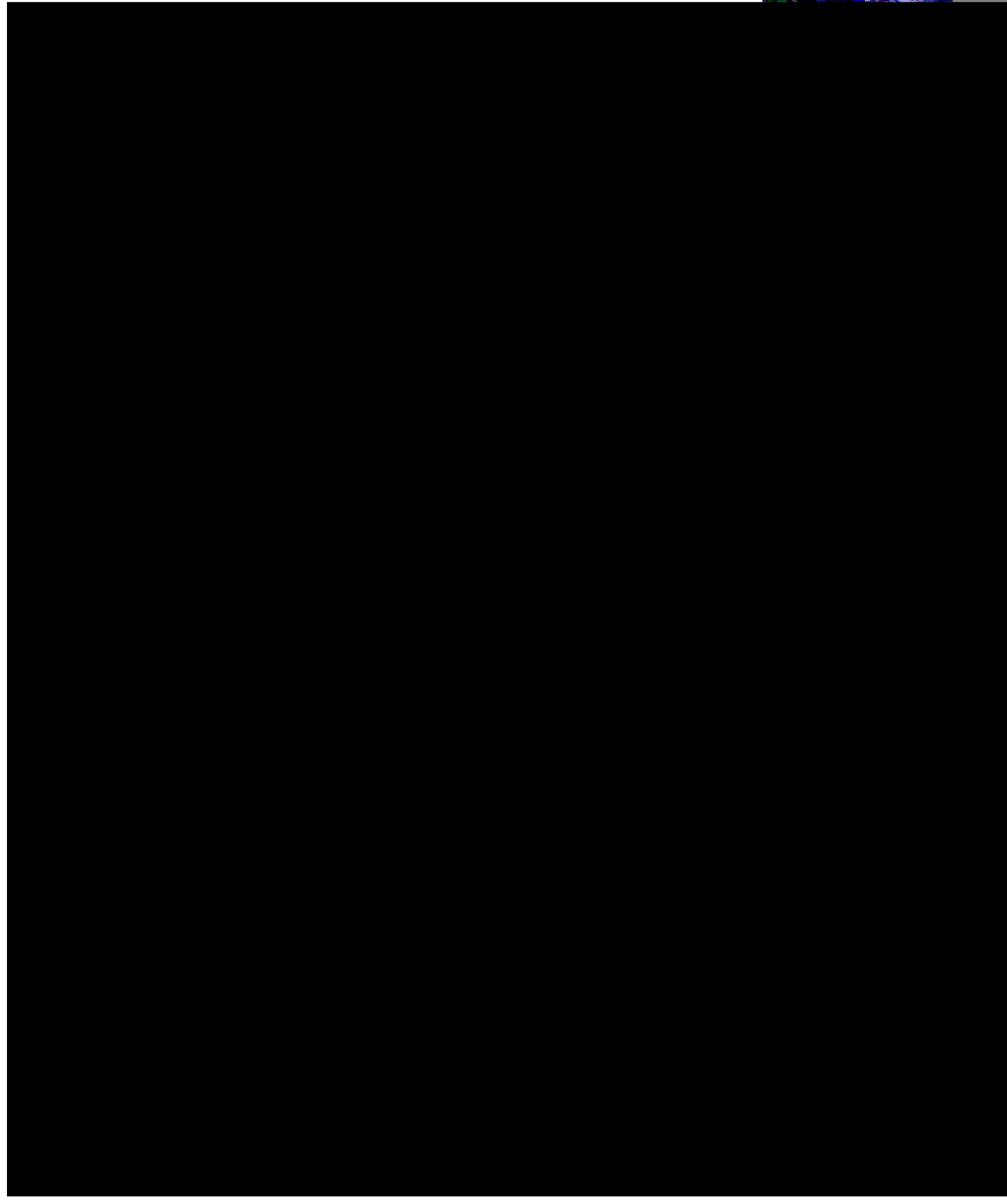
— **S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

**Note explicative la situatiile financiare**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

— **3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)**



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

#### a) *Riscul de credit – investitii*

Riscul de credit aferent investitiilor rezulta direct din neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre partenerii investitionali: banci, emitenti de instrumente financiare cu venit fix etc. Riscul de credit aferent partenerilor investitionali (riscul de contrapartida) este cuantificat pe baza metodologiei capitalului de risc. In cadrul analizei de senzitivitate, Societatea calculeaza impactul scenariului RCII referitor la pierderea ce poate fi suferita ca urmare a falimentului partenerilor bancari care nu au rating alocat.

#### Scenariul RCII - Scenariul falimentului partenerilor bancari fara rating

|                            | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Total expunere pe banci    | 24.826.127        | 21.877.467        |
| Expunere banci fara rating | 977.627           | 2.199.847         |
| <b>Activ ramas</b>         | <b>23.848.500</b> | <b>19.677.620</b> |

In cazul scenariului falimentului partenerilor bancari care nu au alocat un rating si pe care Societatea are expunere s-a calculat expunerea pe fiecare dintre aceste contrapartide considerand toate depozitele (inclusiv overnight), conturile curente si dobanzile de incasat.

Scenariul falimentului acestor parteneri bancari ar avea un impact in capitaluri proprii (prin diminuarea activului) in suma de -977.627 RON la data de referinta 31.12.2016 (reprezentand valoarea activelor investite in aceste institutii) si un impact in suma de -2.199.847 RON la data de referinta 31.12.2015, expunerea scazuta a bancilor fara rating in 2016 comparativ cu 2015 reflectand masurile de optimizare a portofoliului si reducere a expunerilor cu grad ridicat de risc, intreprinse de companie in cursul anului de referinta.

#### b) *Riscul de credit – reasiguratorii*

Riscul de credit – reasiguratorii consta in riscul generat de incapacitatea indeplinirii obligatiilor contractuale/falimentul unui reasigurator. Riscul de credit – reasiguratorii este cuantificat pe baza metodologiei capitalului de risc. Societatea are ca obiectiv optimizarea balantei intre reducerea riscului de credit al contrapartidei de reasigurare pe de o parte si reducerea expunerii la alte riscuri rezultata ca urmare a cumpararii de protectie prin reasigurare. Deciziile cu privire la structura programelor de reasigurare sunt in sarcina directa a Conducerii Executive si sunt aprobate de Consiliul de Administratie al Societatii.

**Criteriile de selectare a reasiguratorilor** participanti la programele de reasigurare ale GOTHAER Asigurari – Reasigurari S.A. au tinut cont de urmatoarele aspecte:

- ratingul si soliditatea financiara a reasiguratorilor;
- sprijinul acordat de acestia atat pe contractele automate de reasigurare cat si la plasamentele facultative;
- know-how-ul reasiguratorilor;
- disponibilitatea acestora de a acorda asistenta tehnica in analiza si preluarea riscurilor in asigurare.

Astfel, reasiguratorii preferati de GOTHAER Asigurari – Reasigurari S.A. in plasamentul contractelor de reasigurare sunt in special cei cotati de agentii de rating cu cel putin A-, insa criteriile de selectare a acestora devin mai stricte in functie de tipul riscului. Spre exemplu, pentru o clasa de asigurari de tip “long tail”, cum sunt clasele de asigurare a raspunderii civile fata de terti, reasiguratorii trebuie sa fie cotati cu cel putin A- de catre S&P, in timp ce pentru clasele de asigurari de tip “short tail” (de exemplu, asigurari de Bunuri si Proprietati) pot fi acceptati si reasiguratorii cotati cu mai putin de A- de catre S&P.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

In contextul celor elocvate mai sus, plasamentul programelor de reasigurare ale GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A. pentru anul 2016 demonstreaza respectarea acestor principii, societatea fiind protejata prin plasamente efectuate la Gen Re (AA+, conform S&P), Hannover Re (AA-, conform S&P), SCOR (A+, conform S&P) si alti reasiguratori de renume cotate de agentii de rating corespunzator cerintelor GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A.

#### Teste de stres si analize de scenarii

Compania considera ca riscul, in raport cu portofoliul reasuratorilor, reprezinta posibilitatea inregistrarii unei pierderi datorate eventualitatii in care reasuratorii nu ar putea plati, in timp util, datoriile catre Companie sau de a nu le plati deloc. Aceasta inabilitate de plata ar conduce la pierderi inregistrate de catre Companie si la rezultate negative din activitatea de asigurare in contul de profit si pierdere, precum si in pozitia de capital din bilant.

Ca atare, Compania a luat in considerare utilizarea unui scenariu care reflecta pierderile potentiale datorate incapacitatii de plata a reasuratorului Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG. Acest partener a fost selectat pentru efectuarea scenariului deoarece este singurul partener fara rating din portofoliul Companiei desi inregistreaza o marja de solvabilitate SCR > 300% in anul 2016. Scenariul RCI2 considera posibilitatea in care Societatea este expusa nerecuperarii sumelor cedate in reasigurare catre partenerul Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG ca urmare a unei potentiale intrari in incapacitate de plata a acestuia.

#### Scenariul RCI2\_falimentul reasuratorului cu rating cel mai mic

##### 31 decembrie 2016

|  |                  |
|--|------------------|
| Sold creanta bruta CBL Insurance Limited   | 6.773.125        |
| RBNS CBL Insurance Limited                 | 1.578.493        |
| Provizion constituit CBL Insurance Limited | 3.551.936        |
| <b>Diferente in Activ</b>                  | <b>4.799.682</b> |

##### 31 decembrie 2015

|  |                   |
|--|-------------------|
| Sold creanta bruta CBL Insurance Limited   | 5.879.359         |
| RBNS CBL Insurance Limited                 | 12.850.085        |
| Provizion constituit CBL Insurance Limited | 2.941.014         |
| <b>Diferente in Activ</b>                  | <b>15.788.430</b> |

Analiza a fost efectuata si pentru anul 2016 tot pentru reasuratorul CBL Insurance Limited, desi nu mai detine cel mai mic rating din portofoliu, dimpotriva, rating-ul acestuia a crescut in perioada analizata de la BBB- la A-. Totusi, testul este relevant in contextul in care Compania are un litigiu pe rol cu acest reasurator comparativ cu o analiza a scenariului intrarii in incapacitate de plata a reasuratorului cu rating cel mai mic.

Astfel, in contextul imposibilitatii recuperarii creantei de la acest partener, este asteptat un impact in P&L in suma de 4.799.682 RON la 31.12.2016, respectiv un impact in valoare de 15.788.430 RON la 31.12.2015.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

#### 3. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca Societatea sa nu detina suficiente active lichide pentru onorarea obligatiilor la data scadenta.

In prezent, Societatea monitorizeaza riscul de lichiditate prin intermediul coeficientului de lichiditate, calculat conform normelor de reglementare in vigoare. In cadrul Societatii se calculeaza si se monitorizeaza lunar atat coeficientul de lichiditate, cat si coeficientul privind acoperirea rezervelor tehnice cu active admise. Portofoliul de active a fost dezvoltat si gestionat considerand cerintele legale in vigoare referitoare la activele admise sa acopere rezervele tehnice brute si necesitatile de lichiditate pentru a asigura continuarea activitatii in orice moment. Compania mentine un portofoliu rezonabil de active cu lichiditate ridicata (numerar si echivalent de numerar), restul portofoliului fiind investit in obligatiuni guvernamentale si depozite (fiind cele mai lichide instrumente de investitii).

Conform legislatiei locale in vigoare, coeficientul de lichiditate trebuie sa se situeze cel putin la nivelul de 100%. Analiza riscului de lichiditate pentru perioada anterioara a determinat propunerea urmatoarelor limite de toleranta la riscul de lichiditate:

- 1,2 limita de atentionare;
- 1,05 limita de interventie.

Coeficientul de lichiditate pe parcursul anului 2016 indica un nivel confortabil, ajungand la o medie anuala de 2,56%.

Mai jos este prezentat excedentul/deficitul de active lichide pentru obligatiile companiei din activitatea de asigurari la 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015:

#### La 31 decembrie 2016

| Active lichide                                | <1 an              | > 1an             | Total              |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Numerar si echivalente de numerar             | 23.101.652         | -                 | 23.101.652         |
| Creante de la asiguratii si alte creante      | 49.814.315         | -                 | 49.814.315         |
| Plasamente la banci                           | 4.692.845          | -                 | 4.692.845          |
| Rezerve tehnice in sarcina reasiguratorilor   | 54.125.577         | -                 | 54.125.577         |
| Titluri de valoare disponibile pentru vanzare | 5.570.374          | 63.534.354        | 69.104.728         |
| <b>Total active lichide</b>                   | <b>137.304.763</b> | <b>63.534.354</b> | <b>200.839.117</b> |
| <b>Datorii</b>                                |                    |                   |                    |
| Rezerve tehnice brute                         | 104.565.553        | -                 | 104.565.553        |
| Obligatii din activitatea de asigurari        | 216.743            | -                 | 216.743            |
| Datorii catre reasiguratorii                  | 36.068.018         | -                 | 36.068.018         |
| Alte datorii comerciale                       | 23.751.194         | -                 | 23.751.194         |
| <b>Total datorii</b>                          | <b>164.601.509</b> | <b>-</b>          | <b>164.601.509</b> |
| <b>Excedent/(deficit) de lichiditate</b>      | <b>-27.296.746</b> | <b>63.534.354</b> | <b>36.237.608</b>  |



**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.****Note explicative la situatiile financiare**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

**3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****La 31 decembrie 2015**

| <b>Active lichide</b>                         | <b>&lt;1 an</b>    | <b>&gt; 1an</b>   | <b>Total</b>       |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Numerar si echivalente de numerar             | 8.182.658          | -                 | 8.182.658          |
| Creante de la asigurati si alte creante       | 47.770.280         | -                 | 47.770.280         |
| Plasamente la banci                           | 16.666.391         | -                 | 16.247.731         |
| Rezerve tehnice in sarcina reasiguratorilor   | 62.736.917         | -                 | 62.736.917         |
| Titluri de valoare disponibile pentru vanzare | 5.043.180          | 52.133.443        | 57.176.623         |
| <b>Total active lichide</b>                   | <b>140.399.426</b> | <b>52.133.443</b> | <b>192.114.209</b> |
| <b>Datorii</b>                                |                    |                   |                    |
| Rezerve tehnice brute                         | 114.447.503        | -                 | 114.447.503        |
| Obligatii din activitatea de asigurari        | 228.859            | -                 | 228.859            |
| Datorii catre reasiguratori                   | 26.612.957         | -                 | 26.612.957         |
| Alte datorii                                  | 26.847.489         | -                 | 26.847.489         |
| <b>Total datorii</b>                          | <b>168.136.808</b> | <b>-</b>          | <b>168.136.808</b> |
| <b>Excedent/(deficit) de lichiditate</b>      | <b>-27.737.382</b> | <b>52.133.443</b> | <b>23.977.401</b>  |

Riscul de lichiditate se analizeaza pe baza coeficientului de lichiditate pentru care se realizeaza teste de senzitivitate avand ca punct de referinta 1 scenariu:

Scenariul RL1 - factorul de stres utilizat a fost falimentul partenerilor bancari fara rating alocat. Testele de senzitivitate au determinat o scadere a coeficientului de lichiditate atat in anul 2016, cat si in anul 2015. Atat in anul 2016, cat si in anul 2015, coeficientul de lichiditate a ajuns la un nivel de 2,73% dupa aplicarea scenariului, respectiv la un nivel de 1.71% (ceea ce este la un nivel confortabil comparativ cu limita de toleranta propusa).

**Scenariul RL1 coeficient lichiditate**

|                   | <b>Coeficient de lichiditate</b> | <b>Coeficient stresat expunere banci NR</b> | <b>Diferente</b> |
|-------------------|----------------------------------|---|------------------|
| 31 decembrie 2016 | 2,76                             | 2,73  | -0,03            |
| 31 decembrie 2015 | 2,06                             | 1,71  | -0,35            |

De asemenea, s-a considerat extinderea analizelor, in continuarea scenariului RL1, pentru fluctuatiile cursului valutar EUR/RON in sensul devalorizarii/aprecierii leului cu 10%.

In cazul scaderii cursului valutar RON/EUR, s-au inregistrat urmatoorii coeficienti de lichiditate:

|                   | <b>Coeficient de lichiditate</b> | <b>Coeficient de lichiditate stresat</b> | <b>Diferente</b> |
|-------------------|----------------------------------|--|------------------|
| 31 decembrie 2016 | 2,76                             | 2,72                                     | -0,04            |
| 31 decembrie 2015 | 2,06                             | 2,17                                     | 0,11             |

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

In cazul cresterii cursului valutar RON/EUR, s-au inregistrat urmatoorii coeficienti de lichiditate:

|                   | Coeficient de lichiditate | Coeficient de lichiditate stresat | Diferente |
|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------|
| 31 decembrie 2016 | 2,76                      | 2,80                              | 0,04      |
| 31 decembrie 2015 | 2,06                      | 1,96                              | -0,10     |

**Planul de finantare pentru situatii neprevazute** permite gasirea de solutii alternative in cazul in care Societatea se confrunta cu o lipsa acuta de lichiditati, lipsa ce ar putea fi generata de un context economic nefavorabil (cum ar fi starea de recesiune economica globala), de schimbari semnificative nefavorabile in industria asigurarilor ce pot duce la rezilieri masive ale contractelor existente, severitate/frecventa de neanticipat in raport cu un anumit risc (de exemplu un risc de catastrofa, cum ar fi cazul unui cutremur devastator) sau anumite probleme interne/de imagine ale firmei care sa duca la schimbari majore ale atitudinii clientilor.

Caracteristici generale ale acestui plan:

- corelarea cu diverse teste de stres, in raport cu diversi parametri luati individual/agregat pentru a vedea efectele produse in cazul unor diminuari substantiale ale lichiditatilor societatii;
- identificarea surselor de lichiditati disponibile societatii, in primul rand a creantelor ce ar trebui recuperate de la debitori (inclusiv reasiguratorii) si a primelor colectate de la brokeri intr-un timp scurt;
- specificarea atributiilor conducerii si personalului societatii in cazul discutiilor/negocierilor cu contrapartide importante, autoritati de supraveghere, agentii de rating, de credit si mass-media.

Sursele alternative de finantare pe timp de criza:

- imprumuturile garantate: imprumuturile asigurate prin garantii, utilizate in perioadele de stres – aceste imprumuturi ar trebui sa fie obtinute prin acorduri de rascumparare cu contrapartide private;
- imprumuturile negarantate: liniile de credit (oferite de banci la un cost minim) sau vanzarile de active (recomandate in cazul unei situatii de criza specifice firmei) – in cazul imprumuturilor ce pot fi accesate printr-o linie de credit, trebuie tinut cont de faptul ca aceasta alternativa este de obicei limitata de scadente si in conditii de stres este posibil ca banca sa refuze reinnoirea liniei de credit. De multe ori banca isi rezerva dreptul de a refuza acordarea unei linii de credit, mai ales in cazul unei inrautatiri a mediului economic, dar chiar in conditiile in care este acceptata creditarea, societatea este expusa riscului de contrapartida prin posibilitatea ca banca sa refuze onorarea intelegerii privind linia de credit;
- majorarea de capital;
- alte surse: de exemplu accelerarea procesului de recuperare al creantelor de la debitori (inclusiv de la reasiguratorii), accelerarea procesului de colectare al primelor de la brokeri.

#### 4. Riscul aferent activitatii de asigurari generale

Principalul risc asociat contractelor de asigurare se datoreaza incertitudinii cu privire, in primul rand, la producerea evenimentului asigurat si apoi, in cazul producerii acestuia, la suma care va trebui platita sau data la care va trebui platita. Acest risc este influentat de frecventa daunelor, de severitatea daunelor si de alti factori economici precum cresterea costurilor asociate lichidarii daunei (atat directe cat si indirecte). Obiectivul Societatii este de a se asigura ca exista suficiente rezerve pentru a acoperi aceste riscuri rezultate din politele subscribe.



## **S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

### **Note explicative la situatiile financiare**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### **3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**

De asemenea, Societatea este preocupata sa reduca expunerea la riscul de asigurare prin diversificarea portofoliului de asigurare, prin atragerea unui numar cat mai mare de clienti de pe intreg teritoriul tarii, prin atragerea si mentinerea acelor clienti care prezinta un risc mai mic din punct de vedere al producerii evenimentelor asigurate sau prin evitarea concentrarii riscului de asigurare intr-o singura linie de activitate.

Societatea gestioneaza aceste riscuri prin strategia sa de subscriere, detinerea unor acorduri de reasigurare adecvate si administrarea eficienta a cererilor de despagubire. Strategia de subscriere este intocmita astfel incat sa asigure diversificarea riscurilor de asigurare din punct de vedere al tipului si volumului riscului, al domeniului si localizarii geografice.

In vederea protejarii in reasigurare, Societatea cedeaza o parte din riscurile asigurate catre reasiguratori. Cedarea se face atat prin tratate proportionale, cat si neproportionale. Cedarea proportionala se face prin tratate cota-parte in scopul de a reduce expunerea globala a riscului Societatii pentru anumite clase de asigurari. Reasigurarea neproportionala consta in principal din tratate excedent de dauna care sa acopere riscurile de catastrofa. Limitele pentru retinerea proprie la tratatele excedent de dauna difera in functie de tipul asigurarii.

Cedările in reasigurare sunt diversificate in asa fel incat sa nu apara o dependenta excesiva de un singur reasurator sau de un singur tratat. Pe langa programul general de reasigurare, Societatea este acoperita si cu protectie suplimentara (reasigurari facultative).

Activitatea societatii este desfasurata pentru urmatoarele clase de asigurare:

- Asigurari de accidente si boala
- Asigurari de sanatate
- Asigurari de mijloace de transport terestru, altele decat cele feroviare
- Asigurari de mijloace de transport feroviare
- Asigurari de mijloace de transport aeriene
- Asigurari de mijloace de transport navale
- Asigurari de bunuri in transit
- Asigurari de incendiu si calamitati naturale
- Asigurari de daune la proprietati
- Asigurari de raspundere civila a autovehiculelor (doar CMR)
- Asigurari de raspundere civila a mijloacelor de transport aerian
- Asigurari de raspundere civila a mijloacelor de transport naval
- Asigurari de raspundere civila generala
- Asigurari de garantii
- Asigurari de pierderi financiare
- Asigurari de protectie juridica
- Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate



Compania ofera solutii de asigurare atat pentru persoane fizice cat si pentru persoane juridice, cu ajutorul activitatilor si proceselor de subscriere destinate fiecaruia dintre aceste segmente de clienti.

## **S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

### **Note explicative la situatiile financiare**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### **3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)**

Veniturile generate de aceste segmente de clienti retail si corporate nu urmaresc neaparat forma legala a asiguratului (persoane fizice vs. entitati juridice), ci mai degraba elemente de diferentiere in functie de nevoile clientilor retail si corporate si modalitatea de subscriere a produsului. Totalul volumelor retail ating 32%, din care aproape 50% este generat de casco, in timp ce business-ul corporate totalizeaza 68% din totalul subscrierilor generate de companie.

Compania detine astfel un portofoliu diversificat din punct de vedere al riscurilor, liniile principale fiind asigurarile casco si asigurari de incendiu si alte asigurari de bunuri, incluzand locuinte, asigurari agricole si asigurari comerciale.

#### **Evolutia daunalitatiei**

Societatea monitorizeaza lunar rezultatele obtinute pentru indicatorul ratei de dauna calculat in perioada financiara, precum si efectueaza analize structurate pe segmentare tarifara pentru principalele produse de asigurare.

Mai jos sunt prezentate triunghiurile privind evolutia daunelor intamplate pentru principalele grupe de asigurare. Pe verticala se regasesc perioadele de accident, iar pe orizontala se regasesc perioadele de dezvoltare a daunelor. Triunghiurile sunt prezentate incepand cu anul de accident 2010:





**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**  
**Note explicative la situatiile financiare**  
**Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari de bunuri si proprietati  
 La 31/ 12/2016  
 mii lei

| Trimestre<br>origine | Trimestre dezvoltare |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|----------------------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      | 1                    | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9      | 10     | 11     | 12     | 13     | 14     | 15     | 16    | 17    | 18    | 19    | 20    | 21    | 22    | 23    | 24    |
| 2011 03              | 29                   | 43     | 34     | 25     | 26     | 33     | 34     | 32     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    |
| 2011 06              | 629                  | 907    | 976    | 1.020  | 1.011  | 1.014  | 1.006  | 1.002  | 1.036  | 1.039  | 1.040  | 1.040  | 1.040  | 1.040  | 1.040  | 1.040 | 1.040 | 1.040 | 1.040 | 1.040 | 1.040 | 1.040 | 1.040 | 1.040 |
| 2011 09              | 409                  | 395    | 404    | 423    | 437    | 435    | 525    | 524    | 516    | 516    | 512    | 511    | 511    | 511    | 511    | 513   | 512   | 515   | 414   | 414   | 414   | 414   | 561   | 0     |
| 2011 12              | 42                   | 46     | 42     | 42     | 42     | 40     | 40     | 40     | 38     | 36     | 36     | 36     | 36     | 36     | 36     | 586   | 579   | 605   | 609   | 611   | 634   |       |       |       |
| 2012 03              | 59                   | 137    | 139    | 160    | 158    | 158    | 158    | 158    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154   | 154   | 154   | 154   | 154   | 154   | 154   | 154   | 154   |
| 2012 06              | 624                  | 818    | 874    | 859    | 824    | 824    | 812    | 814    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799   | 799   | 799   | 799   | 799   | 799   | 799   | 799   | 799   |
| 2012 09              | 306                  | 379    | 382    | 385    | 384    | 384    | 384    | 384    | 380    | 378    | 378    | 378    | 378    | 377    | 377    | 377   | 377   | 424   |       |       |       |       |       |       |
| 2012 12              | 223                  | 217    | 338    | 360    | 338    | 344    | 298    | 298    | 284    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283   | 283   |       |       |       |       |       |       |       |
| 2013 03              | 138                  | 135    | 135    | 113    | 115    | 115    | 109    | 107    | 97     | 96     | 96     | 95     | 95     | 95     | 96     | 96    | 96    |       |       |       |       |       |       |       |
| 2013 06              | 4.409                | 13.326 | 11.874 | 11.873 | 11.864 | 11.864 | 11.847 | 11.847 | 11.580 | 11.984 | 12.045 | 12.057 | 12.063 | 11.138 | 11.081 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2013 09              | 2.283                | 1.268  | 1.169  | 1.120  | 1.125  | 1.126  | 1.119  | 1.119  | 1.106  | 1.071  | 1.071  | 1.071  | 1.071  | 1.071  |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2013 12              | 1.908                | 1.896  | 1.768  | 1.709  | 1.698  | 1.680  | 1.679  | 1.679  | 1.629  | 1.635  | 1.635  | 1.627  | 1.627  |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2014 03              | 512                  | 855    | 818    | 818    | 813    | 802    | 789    | 779    | 763    | 763    | 743    | 743    |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2014 06              | 12.236               | 25.800 | 19.898 | 20.195 | 20.229 | 20.206 | 19.945 | 20.001 | 20.058 | 22.259 | 22.046 |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2014 09              | 8.359                | 8.019  | 7.517  | 7.371  | 7.382  | 8.319  | 8.357  | 8.103  | 8.029  | 7.942  |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2014 12              | 370                  | 460    | 574    | 571    | 558    | 550    | 561    | 546    | 573    |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2015 03              | 953                  | 814    | 499    | 2.033  | 2.179  | 2.190  | 2.131  | 2.196  |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2015 06              | 1.876                | 1.069  | 891    | 930    | 916    | 915    | 907    |        |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2015 09              | 1.260                | 1.024  | 977    | 1.009  | 980    | 981    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2015 12              | 568                  | 985    | 948    | 983    | 979    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2016 03              | 1.569                | 1.332  | 1.296  | 1.295  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2016 06              | 14.851               | 9.719  | 8.741  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2016 09              | 2.493                | 2.486  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2016 12              | 640                  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |



**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**  
**Note explicative la situatiile financiare**  
**Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari de bunuri si proprietati  
 La 31/ 12/2015  
 mii lei

| Trimestre<br>origine | Trimestre dezvoltare |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
|----------------------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
|                      | 1                    | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9      | 10     | 11     | 12     | 13     | 14     | 15     | 16     | 17     | 18     | 19     | 20     | 21     | 22     | 23     | 24     |     |
| 2010.03              | 559                  | 594    | 582    | 524    | 501    | 518    | 407    | 407    | 412    | 419    | 427    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430    | 430 |
| 2010.06              | 0                    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0   |
| 2010.09              | 104                  | 31     | 30     | 30     | 30     | 30     | 30     | 30     | 30     | 30     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29     | 29  |
| 2010.12              | 7                    | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10     | 10  |
| 2011.03              | 29                   | 43     | 34     | 25     | 26     | 33     | 34     | 32     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24     | 24  |
| 2011.06              | 629                  | 907    | 976    | 1,020  | 1,011  | 1,014  | 1,006  | 1,002  | 1,036  | 1,039  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  | 1,040  |     |
| 2011.09              | 409                  | 395    | 404    | 423    | 437    | 435    | 525    | 524    | 516    | 516    | 512    | 511    | 511    | 511    | 511    | 511    | 512    | 511    | 511    | 513    | 511    | 513    | 511    | 515    |     |
| 2011.12              | 42                   | 46     | 42     | 42     | 42     | 40     | 40     | 40     | 38     | 36     | 36     | 36     | 36     | 36     | 36     | 36     | 36     | 36     | 36     | 586    | 579    | 579    | 603    | 603    |     |
| 2012.03              | 59                   | 137    | 139    | 160    | 158    | 158    | 158    | 158    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    | 154    |     |
| 2012.06              | 624                  | 818    | 874    | 859    | 824    | 824    | 812    | 814    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    | 799    |     |
| 2012.09              | 306                  | 379    | 382    | 385    | 384    | 384    | 384    | 384    | 380    | 378    | 378    | 378    | 378    | 377    | 377    | 377    | 377    | 377    | 377    | 377    | 377    | 377    | 377    | 377    |     |
| 2012.12              | 223                  | 217    | 338    | 360    | 338    | 344    | 298    | 298    | 284    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    | 283    |     |
| 2013.03              | 138                  | 135    | 135    | 113    | 115    | 115    | 109    | 107    | 97     | 96     | 96     | 96     | 95     | 95     | 95     | 95     | 95     | 95     | 95     | 95     | 95     | 95     | 95     | 95     |     |
| 2013.06              | 4,409                | 13,326 | 11,874 | 11,873 | 11,864 | 11,864 | 11,847 | 11,847 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 | 11,580 |     |
| 2013.09              | 2,283                | 1,268  | 1,169  | 1,120  | 1,125  | 1,126  | 1,119  | 1,119  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  | 1,106  |     |
| 2013.12              | 1,908                | 1,896  | 1,768  | 1,709  | 1,698  | 1,680  | 1,679  | 1,679  | 1,679  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  | 1,629  |     |
| 2014.03              | 512                  | 855    | 818    | 818    | 813    | 802    | 789    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    | 779    |     |
| 2014.06              | 12,236               | 25,800 | 19,898 | 20,195 | 20,229 | 20,206 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 | 19,945 |     |
| 2014.09              | 8,359                | 8,019  | 7,517  | 7,371  | 7,382  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  | 8,319  |     |
| 2014.12              | 370                  | 460    | 574    | 571    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    | 558    |     |
| 2015.03              | 953                  | 814    | 499    | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  | 2,033  |     |
| 2015.06              | 1,876                | 1,069  | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    | 891    |     |
| 2015.09              | 1,260                | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  | 1,024  |     |
| 2015.12              | 568                  | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    | 568    |     |





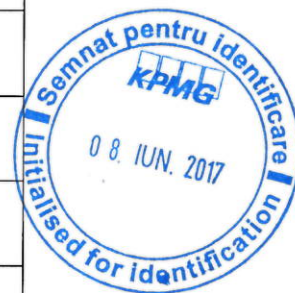
**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**  
**Note explicative la situatiile financiare**

**Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Alte asigurari  
 La 31/ 12/2016  
 mii lei

| Trimestre<br>origine | Trimestre dezvoltare |       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|----------------------|----------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                      | 1                    | 2     | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9      | 10     | 11     | 12     | 13     | 14     | 15     | 16     | 17     | 18     | 19     | 20     | 21     | 22     | 23     | 24     |
| 2011 03              | 6                    | 6     | 6      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      |
| 2011 06              | 0                    | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| 2011 09              | 6                    | 5     | 5      | 6      | 6      | 6      | 6      | 6      | 6      | 6      | 6      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5      |
| 2011 12              | 19                   | 14    | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     |
| 2012 03              | 23                   | 22    | 23     | 23     | 24     | 24     | 24     | 24     | 20     | 20     | 20     | 23     | 20     | 20     | 20     | 20     | 20     | 20     | 20     | 20     | 20     | 20     | 20     | 20     |
| 2012 06              | 47                   | 71    | 71     | 71     | 71     | 71     | 71     | 71     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     | 69     |
| 2012 09              | 107                  | 121   | 122    | 134    | 133    | 133    | 132    | 132    | 128    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    | 126    |
| 2012 12              | 105                  | 189   | 191    | 191    | 191    | 191    | 194    | 194    | 188    | 187    | 187    | 187    | 185    | 185    | 185    | 185    | 185    | 185    | 185    | 185    | 185    | 185    | 185    | 185    |
| 2013 03              | 102                  | 108   | 108    | 79     | 79     | 78     | 75     | 75     | 70     | 71     | 71     | 71     | 70     | 70     | 70     | 70     | 70     | 70     | 70     | 70     | 70     | 70     | 70     | 70     |
| 2013 06              | 263                  | 255   | 393    | 385    | 387    | 391    | 306    | 299    | 297    | 295    | 295    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    | 307    |
| 2013 09              | 480                  | 400   | 400    | 401    | 458    | 450    | 456    | 455    | 410    | 416    | 411    | 363    | 284    | 284    | 284    | 284    | 284    | 284    | 284    | 284    | 284    | 284    | 284    | 284    |
| 2013 12              | 6,316                | 6,393 | 7,143  | 7,144  | 7,288  | 7,335  | 7,340  | 7,338  | 7,335  | 7,279  | 7,282  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  | 7,196  |
| 2014 03              | 1,370                | 702   | 636    | 635    | 633    | 631    | 636    | 627    | 625    | 625    | 619    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    | 621    |
| 2014 06              | 759                  | 503   | 12,089 | 12,092 | 12,126 | 12,081 | 12,101 | 12,094 | 12,094 | 12,040 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 | 12,064 |
| 2014 09              | 1,220                | 1,075 | 1,067  | 1,101  | 1,447  | 1,459  | 1,260  | 833    | 758    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    | 471    |
| 2014 12              | 1,001                | 1,353 | 1,033  | 948    | 1,003  | 987    | 987    | 986    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    | 918    |
| 2015 03              | 473                  | 248   | 508    | 338    | 336    | 379    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    | 336    |
| 2015 06              | 1,886                | 1,655 | 1,729  | 1,600  | 1,624  | 1,621  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  | 1,634  |
| 2015 09              | 2,905                | 3,214 | 2,671  | 2,957  | 2,908  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  | 2,956  |
| 2015 12              | 412                  | 474   | 469    | 384    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    | 434    |
| 2016 03              | 579                  | 541   | 621    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    | 679    |
| 2016 06              | 1,177                | 1,109 | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    | 945    |
| 2016 09              | 1,590                | 1,371 | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  | 1,371  |
| 2016 12              | 1,830                | 1,830 | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  | 1,830  |



**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

**Note explicative la situatiile financiare**

**Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Alte asigurari

La 31/ 12/2015

mii lei

| Trimestre<br>origine | Trimestre dezvoltare |       |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
|----------------------|----------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
|                      | 1                    | 2     | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8     | 9     | 10    | 11    | 12    | 13    | 14    | 15    | 16    | 17    | 18    | 19    | 20    | 21    | 22    | 23    | 24    |       |  |
| 2010 03              | 0                    | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |  |
| 2010 06              | 10                   | 10    | 8      | 8      | 8      | 8      | 8      | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     | 8     |  |
| 2010 09              | 1                    | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |  |
| 2010 12              | 0                    | 2     | 2      | 2      | 2      | 2      | 2      | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     | 2     |  |
| 2011 03              | 6                    | 6     | 6      | 5      | 5      | 5      | 5      | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     | 5     |  |
| 2011 06              | 0                    | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |  |
| 2011 09              | 6                    | 5     | 5      | 6      | 6      | 6      | 6      | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     | 6     |  |
| 2011 12              | 19                   | 14    | 14     | 14     | 14     | 14     | 14     | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    | 14    |  |
| 2012 03              | 23                   | 22    | 23     | 23     | 24     | 24     | 24     | 24    | 24    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    | 20    |  |
| 2012 06              | 47                   | 71    | 71     | 71     | 71     | 71     | 71     | 71    | 70    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    | 69    |  |
| 2012 09              | 107                  | 121   | 122    | 134    | 133    | 133    | 132    | 132   | 128   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   | 126   |  |
| 2012 12              | 105                  | 189   | 191    | 191    | 191    | 191    | 191    | 194   | 188   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   | 187   |  |
| 2013 03              | 102                  | 108   | 108    | 79     | 79     | 78     | 75     | 75    | 70    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    | 71    |  |
| 2013 06              | 263                  | 255   | 393    | 385    | 387    | 391    | 306    | 299   | 297   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   | 295   |  |
| 2013 09              | 480                  | 400   | 400    | 401    | 458    | 450    | 456    | 455   | 410   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   | 416   |  |
| 2013 12              | 6,316                | 6,393 | 7,143  | 7,144  | 7,288  | 7,335  | 7,340  | 7,338 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 | 7,335 |  |
| 2014 03              | 1,370                | 702   | 636    | 635    | 633    | 631    | 636    | 627   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 2014 06              | 759                  | 503   | 12,089 | 12,092 | 12,126 | 12,081 | 12,101 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 2014 09              | 1,220                | 1,075 | 1,067  | 1,101  | 1,447  | 1,459  |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 2014 12              | 1,001                | 1,353 | 1,033  | 948    | 1,003  |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 2015 03              | 473                  | 248   | 508    | 338    |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 2015 06              | 1,886                | 1,655 | 1,729  |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 2015 09              | 2,905                | 3,214 |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 2015 12              | 412                  |       |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |





**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

**Note explicative la situatiile financiare**

**Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

**Asigurari de garantii**

**La 31/ 12/2016**

**mii lei**

| Trimestre<br>origine | Trimestre dezvoltare |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
|----------------------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|
|                      | 1                    | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9      | 10     | 11     | 12     | 13  | 14  | 15  | 16  | 17  | 18  | 19  | 20  | 21  | 22  | 23  | 24  |    |
| 2011 03              | 0                    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0  |
| 2011 06              | 6                    | 5      | 16     | 16     | 16     | 16     | 16     | 16     | 16     | 16     | 16     | 16     | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16 |
| 2011 09              | 12                   | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12 |
| 2011 12              | 12                   | 21     | 21     | 21     | 629    | 628    | 615    | 615    | 615    | 615    | 615    | 615    | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 646 | 649 | 651 | 691 |     |     |     |    |
| 2012 03              | 17                   | 17     | 710    | 719    | 719    | 725    | 725    | 95     | 54     | 54     | 54     | 54     | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  |    |
| 2012 06              | 31                   | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  |    |
| 2012 09              | 16                   | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  |    |
| 2012 12              | 48                   | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 45     | 45  | 45  | 45  | 45  | 45  | 45  | 45  | 45  | 45  | 45  | 45  | 45  |    |
| 2013 03              | 42                   | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  |    |
| 2013 06              | 77                   | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 |    |
| 2013 09              | 89                   | 272    | 272    | 270    | 270    | 270    | 270    | 273    | 274    | 279    | 279    | 279    | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 |    |
| 2013 12              | 38                   | 68     | 68     | 68     | 290    | 290    | 290    | 68     | 68     | 68     | 68     | 68     | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  |    |
| 2014 03              | 2,424                | 29,499 | 29,158 | 29,158 | 28,199 | 26,959 | 25,078 | 23,510 | 21,493 | 21,493 | 14,324 | 12,221 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
| 2014 06              | 1,102                | 340    | 340    | 340    | 55     | 55     | 55     | 55     | 55     | 55     | 55     | 55     | 55  | 55  | 55  | 55  | 55  | 55  | 55  | 55  | 55  | 55  | 55  | 55  |    |
| 2014 09              | 687                  | 620    | 455    | 455    | 455    | 456    | 456    | 456    | 458    | 462    |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
| 2014 12              | 206                  | 287    | 294    | 294    | 294    | 294    | 294    | 294    | 287    |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
| 2015 03              | 449                  | 452    | 492    | 435    | 440    | 407    | 407    | 408    |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
| 2015 06              | 0                    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |    |
| 2015 09              | 0                    | 9      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |    |
| 2015 12              | 119                  | 17     | 17     | 17     | 17     |        |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
| 2016 03              | 8                    | 0      | 0      | 0      |        |        |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
| 2016 06              | 19                   | 14     | 14     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
| 2016 09              | 5                    | 5      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
| 2016 12              | 1,867                |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |



**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

**Note explicative la situatiile financiare**

**Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari de garantii

La 31/ 12/2015

mii lei

| Trimestre<br>origine | Trimestre dezvoltare |        |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |
|----------------------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--|
|                      | 1                    | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9   | 10  | 11  | 12  | 13  | 14  | 15  | 16  | 17  | 18  | 19  | 20  | 21  | 22  | 23  | 24  |  |
| 2010 03              | 0                    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |  |
| 2010 06              | 0                    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |  |
| 2010 09              | 0                    | 11     | 11     | 11     | 11     | 11     | 11     | 11     | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  | 11  |  |
| 2010 12              | 0                    | 4      | 4      | 4      | 4      | 4      | 4      | 4      | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   |  |
| 2011 03              | 0                    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |  |
| 2011 06              | 6                    | 5      | 16     | 16     | 16     | 16     | 16     | 16     | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  | 16  |  |
| 2011 09              | 12                   | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12     | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  |  |
| 2011 12              | 12                   | 21     | 21     | 21     | 629    | 628    | 615    | 615    | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 | 615 |  |
| 2012 03              | 17                   | 17     | 710    | 719    | 719    | 725    | 725    | 95     | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  | 54  |  |
| 2012 06              | 31                   | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53     | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  | 53  |  |
| 2012 09              | 16                   | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33     | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  | 33  |  |
| 2012 12              | 48                   | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 48     | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  | 48  |  |
| 2013 03              | 42                   | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63     | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  | 63  |  |
| 2013 06              | 77                   | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107    | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 | 107 |  |
| 2013 09              | 89                   | 272    | 272    | 270    | 270    | 270    | 270    | 273    | 274 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 | 279 |  |
| 2013 12              | 38                   | 68     | 68     | 68     | 290    | 290    | 68     | 68     | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  | 68  |  |
| 2014 03              | 2.424                | 29.499 | 29.158 | 29.158 | 28.199 | 26.959 | 25.078 | 23.510 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |
| 2014 06              | 1.102                | 340    | 340    | 340    | 55     | 55     | 55     |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |
| 2014 09              | 687                  | 620    | 455    | 455    | 455    | 456    |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |
| 2014 12              | 206                  | 287    | 294    | 294    | 294    |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |
| 2015 03              | 449                  | 452    | 492    | 435    |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |
| 2015 06              | 0                    | 0      | 0      |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |
| 2015 09              | 0                    | 9      |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |
| 2015 12              | 119                  |        |        |        |        |        |        |        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |  |





**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**

**Note explicative la situatiile financiare**

**Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

**CASCO**

La 31/12/2016

mii lei

| Trimestre<br>origine | Trimestre dezvoltare |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
|----------------------|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|                      | 1                    | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10    | 11    | 12    | 13    | 14    | 15    | 16    | 17  | 18  | 19  | 20  | 21  | 22  | 23  | 24  |     |
| 2011 03              | 0                    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 2011 06              | 24                   | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24  | 24  | 24  | 24  | 24  | 24  | 24  | 24  | 24  |
| 2011 09              | 0                    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 2011 12              | 21                   | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35  | 35  | 35  | 35  | 35  | 35  | 35  | 35  | 35  |
| 2012 03              | 66                   | 76    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75  | 75  | 75  | 75  | 75  | 75  | 75  | 75  | 75  |
| 2012 06              | 147                  | 203   | 258   | 331   | 337   | 337   | 337   | 337   | 332   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331 | 331 | 331 | 331 | 331 | 331 | 331 | 331 | 331 |
| 2012 09              | 185                  | 252   | 427   | 413   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 405   | 405   | 405   | 405   | 405   | 405 | 405 | 405 | 405 | 405 | 405 | 405 | 405 | 405 |
| 2012 12              | 307                  | 571   | 580   | 581   | 563   | 563   | 585   | 585   | 576   | 558   | 557   | 557   | 537   | 537   | 537   | 537   | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 |
| 2013 03              | 1.582                | 1.863 | 1.865 | 1.872 | 1.889 | 1.879 | 1.890 | 1.854 | 1.822 | 1.866 | 1.866 | 1.867 | 1.880 | 1.870 | 1.868 | 1.874 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2013 06              | 3.403                | 3.826 | 3.838 | 3.888 | 3.884 | 3.954 | 3.953 | 3.956 | 3.796 | 3.755 | 3.764 | 3.763 | 3.760 | 3.760 | 3.756 |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2013 09              | 4.088                | 4.673 | 4.701 | 4.695 | 4.730 | 4.720 | 4.711 | 4.709 | 4.569 | 4.557 | 4.556 | 4.522 | 4.517 | 4.517 |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2013 12              | 5.017                | 6.096 | 6.091 | 6.119 | 6.087 | 6.088 | 6.091 | 6.092 | 5.912 | 5.904 | 5.904 | 5.903 | 5.903 |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2014 03              | 7.156                | 7.695 | 7.837 | 7.757 | 7.704 | 7.769 | 7.822 | 7.797 | 7.648 | 7.646 | 7.655 | 7.570 |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2014 06              | 7.100                | 7.842 | 7.923 | 8.021 | 8.018 | 8.012 | 8.034 | 8.027 | 7.865 | 7.838 | 7.826 |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2014 09              | 8.002                | 8.197 | 8.129 | 8.108 | 8.070 | 8.204 | 8.245 | 8.190 | 8.060 | 8.027 |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2014 12              | 7.890                | 8.295 | 8.474 | 8.468 | 8.513 | 8.618 | 8.583 | 8.523 | 8.408 |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2015 03              | 7.685                | 7.626 | 7.528 | 7.648 | 7.651 | 7.712 | 7.737 | 7.743 |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2015 06              | 6.486                | 6.539 | 6.399 | 6.514 | 6.563 | 6.550 | 6.477 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2015 09              | 4.796                | 4.907 | 4.891 | 4.881 | 4.880 | 4.904 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2015 12              | 4.982                | 5.526 | 5.605 | 5.608 | 5.613 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2016 03              | 5.601                | 6.100 | 6.165 | 6.066 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2016 06              | 6.058                | 6.312 | 6.225 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2016 09              | 6.559                | 6.798 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 2016 12              | 6.511                |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |



**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**  
**Note explicative la situatiile financiare**

**Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

CASCO

La 31/ 12/2015

mii lei

| Trimestre<br>origine | Trimestre dezvoltare |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|----------------------|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      | 1                    | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10    | 11    | 12    | 13    | 14    | 15    | 16    | 17    | 18    | 19    | 20    | 21    | 22    | 23    | 24    |
| 2010 03              | 183                  | 204   | 204   | 204   | 204   | 204   | 204   | 204   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   | 182   |
| 2010 06              | 0                    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 2010 09              | 32                   | 32    | 32    | 32    | 32    | 32    | 32    | 32    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    | 30    |
| 2010 12              | 0                    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 2011 03              | 0                    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 2011 06              | 24                   | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    | 24    |
| 2011 09              | 0                    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 2011 12              | 21                   | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    | 35    |
| 2012 03              | 66                   | 76    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    | 75    |
| 2012 06              | 147                  | 203   | 258   | 331   | 337   | 337   | 337   | 337   | 332   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   | 331   |
| 2012 09              | 185                  | 252   | 427   | 413   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   | 408   |
| 2012 12              | 307                  | 571   | 580   | 581   | 563   | 563   | 585   | 585   | 576   | 558   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   | 557   |
| 2013 03              | 1,582                | 1,863 | 1,865 | 1,872 | 1,889 | 1,879 | 1,890 | 1,854 | 1,822 | 1,866 | 1,866 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 | 1,867 |
| 2013 06              | 3,403                | 3,826 | 3,838 | 3,888 | 3,884 | 3,954 | 3,953 | 3,956 | 3,796 | 3,755 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 | 3,764 |
| 2013 09              | 4,088                | 4,673 | 4,701 | 4,695 | 4,730 | 4,720 | 4,711 | 4,709 | 4,569 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 | 4,557 |
| 2013 12              | 5,017                | 6,096 | 6,091 | 6,119 | 6,087 | 6,088 | 6,091 | 6,092 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 | 5,912 |
| 2014 03              | 7,156                | 7,695 | 7,837 | 7,757 | 7,704 | 7,769 | 7,822 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 | 7,797 |
| 2014 06              | 7,100                | 7,842 | 7,923 | 8,021 | 8,018 | 8,012 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 | 8,034 |
| 2014 09              | 8,002                | 8,197 | 8,129 | 8,108 | 8,070 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 | 8,204 |
| 2014 12              | 7,890                | 8,295 | 8,474 | 8,468 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 | 8,513 |
| 2015 03              | 7,685                | 7,626 | 7,528 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 | 7,648 |
| 2015 06              | 6,486                | 6,539 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 | 6,399 |
| 2015 09              | 4,796                | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 | 4,907 |
| 2015 12              | 4,982                | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 | 4,982 |







## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

#### Concentrarea expunerilor de risc

Societatea determina trimestrial expunerea bruta si neta a companiei la riscurile de catastrofe naturale. Elementele utilizate in acest calcul sunt:

- Contractele care acopera riscuri de catastrofe naturale in vigoare la data determinarii;
- Sumele asigurate aferente acestora.

In baza acestora, societatea determina PML pentru riscul de cutremur, rezultatul obtinut verificandu-se cu capacitatea tratatului de reasigurare de tip NAT CAT in vigoare la data calculului.

Societatea identifica contractele care acopera riscuri de catastrofe naturale in functie de grupurile de acoperiri stabilite in sistemul informatic, pentru fiecare tip de produs in parte. Tarifarea se efectueaza separat pe grupuri de acoperiri astfel incat exista posibilitatea extragerii primelor brute subscrise pentru riscuri catastrofale separat pentru fiecare tip de acoperirea.

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala (cutremur) pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015 din Romania este prezentata in tabelul de mai jos. Sumele prezentate sunt agregate pe zone CRESTA (Catastrophe Risk Evaluation and Standardizing Risk Accumulations):

La data de 31 decembrie 2016:

| Zone CRESTA  | CASCO              | Asigurari de bunuri si proprietati | Garantii | Alte asigurari     | Total                |
|--------------|--------------------|------------------------------------|----------|--------------------|----------------------|
| A            | 43.320.067         | 890.645.352                        | -        | 59.252.602         | 993.218.021          |
| B            | 28.080.782         | 329.076.527                        | -        | 23.018.685         | 380.175.994          |
| C            | 55.886.624         | 909.854.138                        | -        | 50.500.367         | 1.016.241.130        |
| D            | 164.749.714        | 1.744.293.731                      | -        | 538.928.127        | 2.447.971.572        |
| <b>Total</b> | <b>292.037.187</b> | <b>3.873.869.748</b>               | -        | <b>671.699.781</b> | <b>4.837.606.716</b> |

La data de 31 decembrie 2015:

| Zone CRESTA  | CASCO              | Asigurari de bunuri si proprietati | Garantii | Alte asigurari     | Total                |
|--------------|--------------------|------------------------------------|----------|--------------------|----------------------|
| A            | 47.443.575         | 695.533.198                        | -        | 18.978.215         | 761.954.988          |
| B            | 19.636.510         | 292.970.426                        | -        | 14.667.838         | 327.274.775          |
| C            | 36.935.295         | 762.750.434                        | -        | 29.566.069         | 829.251.798          |
| D            | 113.219.286        | 1.264.027.125                      | -        | 637.766.058        | 2.015.012.469        |
| <b>Total</b> | <b>217.234.666</b> | <b>3.015.281.184</b>               | -        | <b>700.978.180</b> | <b>3.933.494.030</b> |



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

Expunerile de risc sunt aferente sumelor asigurate brute, fara a fi ajustate cu sumele aferente frontigurilor sau plasamentelor facultative. Pentru linia de asigurari de garantii, societatea nu a subscris contracte de asigurare care sa acopere riscul de cutremur.

Modul de alocarea a judetelor tarii pe zone CRESTA este prezentat mai jos:

**Zona A (risc foarte redus):** Alba, Bihor, Brasov, Bistrita Nasaud, Cluj, Covasna, Harghita, Mures, Sibiu, Satu Mare, Salaj, Maramures.

**Zona B (risc redus):** Arad, Botosani, Neamt, Caras Severin, Hunedoara, Timis, Suceava.

**Zona C (risc mediu):** Arges, Calarasi, Constanta, Dolj, Gorj, Giurgiu, Ialomita, Iasi,Olt, Mehedinti, Tulcea, Teleorman, Valcea.

**Zona D (risc mare):** Bucuresti, Bacau, Braila, Buzau, Dambovita, Galati, Ilfov, Prahova, Vaslui, Vrancea.

Analiza concentrarii clasificata pe principalele tipuri de riscuri asigurate este redata mai jos:

|                                    | Valoarea primelor<br>brute subscrise la<br>31 decembrie 2015 | Pondere     | Valoarea primelor<br>brute subscrise la<br>31 decembrie 2016 | Pondere     |
|------------------------------------|--|-------------|--|-------------|
| CASCO                              | 31.055.483   | 38%         | 40.143.018   | 38%         |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 32.402.735   | 40%         | 33.743.191   | 40%         |
| Garantii                           | 5.434.734  | 7%          | 6.732.042  | 7%          |
| Alte asigurari                     | 13.059.561   | 16%         | 17.242.764   | 16%         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>81.952.512</b>  | <b>100%</b> | <b>97.861.015</b>  | <b>100%</b> |

### Senzitivitatea la factorii de risc

In vederea analizarii senzitivitatilor la data de 31 decembrie 2016 si la data de 31 decembrie 2015 s-au testat scenarii pentru ultimii doi ani de subscriere cu impact in valoarea daunelor intamplate.

Astfel, la data de 31 decembrie 2015, s-au aplicat urmatoarii factori de stres:

- Inrautatarea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 6% pentru anul de subscriere 2015
- Inrautatarea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 3% pentru anul de subscriere 2014

| An de subscriere | Categorie de asigurari             | Baza de calcul pentru testul de stres |               |             |             | Modificarea variabilei | Impact in rata daunei | Impact in valoarea daunelor intamplate |
|------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------------|-------------|-------------|------------------------|-----------------------|--|
|                  |                                    | Frecventa                             | Dauna medie   | Prima medie | Rata daunei |                        |                       |  |
| 2015             | CASCO                              | 27.9%                                 | 4.579         | 2.344       | 54%         | +/-6%                  | 7%                    | 902.742                                |
|                  | Asigurari de bunuri si proprietati | 1.5%                                  | 10.901        | 1.473       | 23%         | +/-6%                  | 3%                    | 423.081                                |
|                  | Garantii                           | 0.1%                                  | 38.341        | 1.195       | 5%          | +/-6%                  | 1%                    | 14.217                                 |
|                  | Alte asigurari                     | 0.8%                                  | 6.127         | 179         | 48%         | +/-6%                  | 6%                    | 415.025                                |
|                  | <b>TOTAL</b>                       | <b>2.3%</b>                           | <b>5.827</b>  | <b>696</b>  | <b>37%</b>  | <b>+/-6%</b>           | <b>5%</b>             | <b>1.755.065</b>                       |
| 2014             | CASCO                              | 43.2%                                 | 4.912         | 2.469       | 81%         | +/-3%                  | 5%                    | 1.735.749                              |
|                  | Asigurari de bunuri si proprietati | 3.0%                                  | 15.970        | 810         | 60%         | +/-3%                  | 4%                    | 965.766                                |
|                  | Garantii                           | 0.4%                                  | 6.352         | 1.421       | 2%          | +/-3%                  | 0%                    | 3.868                                  |
|                  | Alte asigurari                     | 0.8%                                  | 10.155        | 352         | 25%         | +/-3%                  | 2%                    | 281.400                                |
|                  | <b>TOTAL</b>                       | <b>1.6%</b>                           | <b>14.089</b> | <b>548</b>  | <b>43%</b>  | <b>+/-3%</b>           | <b>3%</b>             | <b>2.986.783</b>                       |





## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

Modificarea indicatorilor privind frecventa si dauna medie cu factorii de stres prezentati mai sus pot genera modificari in rata daunei cu +/- 5% pentru an de subscriere 2015, respectiv +/-3% pentru an de subscriere 2014. Asa cum se poate observa din rezultatele aferente anului de subscriere 2015, compania si-a stabilizat rezultatele privind indicatorii rata daunei, frecventa si dauna medie, ca urmare a atingerii principalelor obiective din strategia de asigurare.

La data de 31 decembrie 2016, s-au aplicat urmatoorii factori de stres:

- Inrautatirea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 6% pentru anul de subscriere 2016
- Inrautatirea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 3% pentru anul de subscriere 2015

| An de subscriere | Categorie de asigurari             | Baza de calcul pentru testul de stres |              |             |             | Modificarea variabilei | Impact in rata daunei | Impact in valoarea daunelor intamplate |
|------------------|------------------------------------|---------------------------------------|--------------|-------------|-------------|------------------------|-----------------------|--|
|                  |                                    | Frecventa                             | Dauna medie  | Prima medie | Rata daunei |                        |                       |  |
| 2016             | CASCO                              | 51.6%                                 | 2.034        | 1.602       | 40%         | +/-6%                  | 1%                    | 1.056.896                              |
|                  | Asigurari de bunuri si proprietati | 1.6%                                  | 12.791       | 1.205       | 31%         | +/-6%                  | 4%                    | 694.033                                |
|                  | Garantii                           | 0.1%                                  | 19.282       | 970         | 4%          | +/-6%                  | 0%                    | 16.683                                 |
|                  | Alte asigurari                     | 0.7%                                  | 4.430        | 149         | 37%         | +/-6%                  | 5%                    | 453.418                                |
|                  | <b>TOTAL</b>                       | <b>2.9%</b>                           | <b>3.536</b> | <b>539</b>  | <b>32%</b>  | <b>+/-6%</b>           | <b>4%</b>             | <b>2.221.029</b>                       |
| 2015             | CASCO                              | 27.4%                                 | 2.031        | 1.697       | 36%         | +/-3%                  | 8%                    | 1.117.420                              |
|                  | Asigurari de bunuri si proprietati | 3.5%                                  | 15.889       | 1.521       | 37%         | +/-3%                  | 2%                    | 696.686                                |
|                  | Garantii                           | 0.1%                                  | 167.020      | 1.216       | 12%         | +/-3%                  | 1%                    | 30.515                                 |
|                  | Alte asigurari                     | 1.0%                                  | 6.186        | 179         | 38%         | +/-3%                  | 2%                    | 270.854                                |
|                  | <b>TOTAL</b>                       | <b>7.2%</b>                           | <b>3.732</b> | <b>40</b>   | <b>37%</b>  | <b>+/-3%</b>           | <b>3%</b>             | <b>2.115.475</b>                       |

Modificarea indicatorilor privind frecventa si dauna medie cu factorii de stres prezentati mai sus pot genera modificari in rata daunei cu +/- 4% pentru an de subscriere 2016, respectiv +/-3% pentru an de subscriere 2015.

### Analiza de adecvare a rezervelor tehnice pentru riscuri neexpirate

Testul de adecvare a rezervelor tehnice este efectuat pentru a evalua daca datoriile rezultate din contractele de asigurare in vigoare sunt adecvate, folosind estimari curente ale cash-flow-urilor viitoare.

Daca aceasta evaluare indica o insuficienta a rezervelor constituite pentru contractele invigoare, intreaga diferenta trebuie recunoscuta in contul de profit si pierdere. Testul de adecvare aferent riscurilor neexpirate (Liability Adequacy Test) se efectueaza annual, la data bilantului.

Testul de adecvare a rezervelor tehnice aferent riscurilor neexpirate presupunem urmatoorii pasi:

- Se estimeaza rata daunei pe an financiar pentru fiecare grup de riscuri, ajustate cu rata de recuperare, precum si cu costurile indirecte privind instrumentarea daunelor;
- Se adauga o rata de cheltuieli care cuprinde comisioane si costuri administrative; costurile de achizitie nu sunt incluse deoarece au fost deja ocazionate de incheierea contractelor de asigurare;
- Se analizeaza situatii ratei combinate ( $RD < 100\%$ ) – daca rata daunei combinata este mai mica de 100% indica adecvarea rezervelor pentru contracte in vigoare;
- Se analizeaza situatii ratei combinate ( $RD > 100\%$ ) – daca rata daunei combinata este mai mare de 100% indica faptul ca societatea trebuie sa constituie o rezerva suplimentara pentru contractele in vigoare.



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

Atat la data de 31.12.2016 cat si la 31.12.2015, societatea a constituit o rezerva LAT, rezultata dupa diminuarea soldului DAC, astfel:

| 31.12.2016 | DAC        | URR       |
|------------|------------|-----------|
| NET        | 11,402,697 | 5,770,810 |

| 31.12.2015 | DAC        | URR       |
|------------|------------|-----------|
| NET        | 11,773,197 | 5,265,696 |

#### 5. Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul de pierderi generate de procese interne neadecvate, erorilor umane si esecurile sistemelor/aplicatiilor sau generate de evenimente externe. Riscul operational include riscul juridic, dar exclude riscul strategic si reputational.

Riscul operational aferent activitatii de asigurare s-a calculat pe baza volumului primelor castigate si al rezervelor tehnice (exclusiv marja de risc) detinute pentru obligatiile aferente activitatii de asigurare.

In scopul de a identifica riscurile operationale la care Compania este sau poate fi expusa si pentru a mentine riscurile la niveluri acceptabile, a fost dezvoltat si implementat un sistem integrat de detectare, evaluare, gestionare, monitorizare si raportare a acestora. Acest lucru este realizat prin metodologia adoptata si implementata printr-o serie de procese.

In scopul diminuarii expunerii la riscul operational, Compania mentine:

- Proceduri de resurse umane;
- Controale interne, proceduri interne specifice fiecarui departament;
- Control al sistemului IT;
- Controale pentru fiecare aplicatie IT;
- Planuri alternative;
- Planuri de back-up (testate regulat);
- Plan de recuperare in caz de dezastru;
- Flexibilitate in conformitate cu modificarile mediului de business;
- Strategie pentru alocarea resurselor;
- Proceduri in vederea selectarii si evaluarii furnizorilor de servicii externalizate care sa detina o buna solvabilitate, reputatie pe piata, experienta, calitate a serviciilor oferite, organizarea activitatii si controale interne implementate, personal competitiv, detinere de planuri alternative si mentinerea confidentialitatii operatiunilor;
- Responsabilitati alocate fiecarui departament;
- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor
- Cerinte de reconcilire si monitorizare a tranzactiilor
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale
- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate (proces recurent cu frecventa anuala, desfasurat impreuna cu conducerea operativa, cu scopul de a identifica si evalua potentialele riscuri operationale cu impact semnificativ. Centralizarea acestora formeaza Registrul Riscurilor);
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica.





## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

In cadrul Politicii de Risc Operational, au fost definite declaratiile ale apetitului Companiei la riscul operational, astfel:

- Intelegerea clientilor;
- Evitarea incalcarii legilor si normelor legale in vigoare;
- Evitarea esecurilor proiectelor derulate de Companie;
- Evitarea de a fi victima unor fraude care ar putea avea un impact semnificativ;
- Evitarea discontinuitatii cu impact semnificativ si de durata a operatiunilor Companiei si a nefunctionalitatii sistemelor IT;
- Evitarea incidentelor de securitate a datelor.

### 6. Risc de concentrare

Riscul de concentrare este definit ca fiind probabilitatea de a inregistra o pierdere posibila datorita expunerii Companiei unui singur risc care este suficient de mare astfel incat sa ameninte solvabilitatea sau pozitia financiara a Companiei. O astfel de expunere poate deriva, de exemplu, din riscul de credit, riscul de piata, riscul de subscriere, riscul de lichiditate sau alte riscuri care apar izolat sau in tandem cu un partener contractual, industrie sau zona geografica.

### 7. Riscul strategic

Riscul strategic reprezinta riscul impactului negativ (in prezent sau in viitor) in rezultatele Companiei pe care l-ar putea avea deciziile inadecvate de management, implementarea lor neadecvata sau lipsa raspunsului la modificarile industriei.

Masuri pentru diminuarea riscului strategic sunt aplicate in cadrul tuturor Comitetelor infiintate in cadrul Companiei, in cadrul carora deciziile strategice sunt discutate si analizat impactul procesului decizional in strategia de business. Comitetele din cadrul Companiei sunt, dupa cum urmeaza:

In conformitate cu Actul Constitutiv, **conducerea** Companiei este asigurata de:

- Adunarea Generala a Actionarilor
- Consiliul de Administratie si
- Conducerea Executiva

Consiliul de Administratie raporteaza cel putin o data pe an catre AGA cu privire la activitatea desfasurata.

In cadrul Companiei sunt infiintate mai multe **comitete decizionale** care raporteaza catre Consiliul de Administratie sau Conducerea Executiva, dupa caz. Exista comitete obligatorii, consultative si tehnice (comerciale) care își desfășoară activitatea în conformitate cu Regulamentul intern al Societății, cum ar fi:

*Comitete obligatorii* (functioneaza conform prevederilor legale aplicabile pentru fiecare comitet):

- Comitetul de Audit creat la nivelul Consiliului de Administratie;
- Comitetul de Remunerație creat la nivelul Consiliului de Administratie;
- Comitetul de Reclamații care raporteaza Conducerii Executive si
- Comitetul pentru Siguranta si Sanatatea la Locul de Munca care raporteaza Conducerii Executive.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

*Comitete consultative* (functioneaza in conformitate cu regulamentele interne stabilite pentru fiecare comitet):

- Comitetul de Conducere SII;
- Comitetul de Management al Riscurilor.

*Comitete tehnice (comerciale):*

- Comitetul de Subscriere
- Comitetul de Daune
- Comitetul de Brokeri

Regulamentul intern este supus unor revizuii periodice si contine informatii referitoare la structura, autoritatea, responsabilitatile si sistemul de raportare ale fiecarui comitet in raport cu Consiliul de Administratie sau cu Conducerea Executiva.

#### 8. Risc juridic / de conformitate

Riscul de conformitate este determinat de pierderea potentiala in capital care ar putea surveni ca urmare a sanctiunilor de reglementare, penalitati de ordin juridic sau administrativ sau deteriorarea reputatiei generata de nerespectarea legilor, regulamentelor, normelor, standardelor si codului de conduita al Companiei.

Compania gestioneaza riscul de conformitate astfel:

- identificarea obligatiilor legale care deriva din legi si norme aplicabile, precum si din proceduri interne si codul de conduita; in acest sens, planul de conformitate este implementat si administrat de catre departamentul Juridic, in calitatea sa de responsabil al functiei de conformitate in cadrul Companiei;
- dezvoltarea si implementarea procedurilor si politicilor de control adecvate, inclusiv trainingul angajatilor;
- escaladarea oricarei neconformitati cu legislatiei catre comitetele adecvate (comitete la nivelul conducerii executive sau celor de la nivelul Consiliului de Administratie, dupa caz).

Activitatile functiei de conformitate au fost stabilite intr-un plan de conformitate, care ia in considerare toate domeniile relevante ale Companiei, expunerea sa la riscul de conformitate si cerintele de conformitate ale Grupului.

#### 9. Risc reputational

Riscul reputational este riscul de pierdere ce deriva din orice activitate care ar putea afecta reputatia organizatiei ca si Grup sau care poate afecta doar o singura entitate din cadrul Grupului daca aceasta activitate devine publica. Riscul reputational poate fi atat o consecinta, cat si o cauza pentru pierderile generate din alte categorii de risc (riscul de piata sau riscul de credit). Compania evalueaza acest risc ca fiind un risc indirect, o consecinta a unui comportament in ansamblu, mai mult decat a fi un risc izolat.

In scopul monitorizarii riscului reputational, Compania a efectuat urmatoarele actiuni:

- Modelul de evaluare a riscului reputational presupune completarea bazei de date a riscului reputational care cuprinde evenimentele la care Compania a participat si analiza a acestei baze de date dupa diverse criterii;
- Riscul reputational a fost analizat prin prisma articolelor din presa scrisa, mediul online si audiovizual, evenimente la care a participat Compania si evenimentele organizate de Companie;
- Reclamatii primite de la clienti sunt analizate si monitorizate in cadrul Comitetului de Reclamatii.





## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

Riscul reputational este analizat in functie de articolele din presa scrisa si online aparuta in anul anterior in functie de anumite criterii aplicate articolelor aparute:

- impact – pozitiv sau negativ – al evenimentului relatat;
- distributia teritoriala;
- tipul publicatiei;
- dimensiunea articolului;
- tipul informatiei si
- referinta articol.

#### 10. Risc de contagiune

Acest risc poate afecta activitatea si rezultatele Companiei datorita efectului de raspandire a dificultatilor intampinate de catre alte entitati din cadrul aceluiasi grup financiar. Dificultatile financiare intamplinate de catre parti individuale ale unui conglomerat pot avea un impact advers in cerinta de capital de solvabilitate a Companiei.

Riscul de contagiune este analizat evaluand expunerea psihologica si intragrup. In ceea ce priveste expunerea psihologica, a fost evaluata calitativ imaginea Grupului Gothaer in industria asigurarilor. Pentru riscul de contagiune derivat din expunerea intragrup a fost identificata o tranzactie intragrup care a fost calificata ca fiind transfer de risc – reasigurare cedata in cadrul Grupului – un contract de reasigurare facultativa cota – parte incheiat cu Gothaer Allgemeine in aceleasi conditii existente pe piata. Celelalte contracte intragroup existente nu intra in aceasta categorie de risc si nu reprezinta expuneri intragroup din perspectiva riscului de contagiune.

### 4. IERARHIA LA VALOAREA JUSTA

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare in functie de metoda de evaluare:

Nivel 1: preturi cotate (neajustate pe pietele active pentru active si datorii similare);

Nivel 2: alte metode de evaluare pentru care toate datele de intrare care au un efect semnificativ asupra valorii juste recunoscute sunt observabile, fie direct sau indirect, si

Nivel 3: metode de evaluare care utilizeaza date de intrare cu efect semnificativ asupra valorii juste recunoscute, care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

|  | Valoare justa<br>2016 | Valoare justa<br>2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Titluri de creanta disponibile pentru vanzare<br>(titluri de stat) | 69.104.728            | 57.176.623            |
| <b>Total</b>   | <b>69.104.728</b>     | <b>57.176.623</b>     |

Toate instrumentele financiare cu venit fix sunt clasificate ca instrumente de Nivel 2 privind determinarea valorii juste.

Determinarea valorilor juste pentru titlurile de stat in lei a fost facuta pe baza valorilor de piata transmise de banca custode.

# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 5. VENITURI DIN PRIME NETE DE REASIGURARE

Veniturile din prime de asigurare pentru anul 2016 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

|  | <b>Brut</b>       | <b>Cedat in reasigurare</b> | <b>Net</b>        |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Prime subscribe - asigurari generale       | 97.861.015        | 53.910.601                  | 43.950.414        |
| Variatia rezervei pentru prime necastigate | 4.626.862         | 5.038.850                   | -411.988          |
| <b>Total</b>                               | <b>93.234.153</b> | <b>48.871.751</b>           | <b>44.362.402</b> |

Veniturile din prime de asigurare pentru anul 2015 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

|  | <b>Brut</b>       | <b>Cedat in reasigurare</b> | <b>Net</b>        |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Prime subscribe - asigurari generale       | 81.952.512        | 37.502.205                  | 44.450.307        |
| Variatia rezervei pentru prime necastigate | 5.685.621         | 2.615.814                   | 3.069.807         |
| <b>Total</b>                               | <b>76.266.891</b> | <b>34.886.391</b>           | <b>41.380.500</b> |

In functie de riscul acoperit, primele castigate se prezinta in urmatoarea structura:

| <b>Prime brute subscribe (RON)</b> | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Casco                              | 40.143.018        | 31.055.483        |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 33.743.190        | 32.402.735        |
| Garantii                           | 6.732.042         | 5.434.734         |
| Alte asigurari                     | 17.242.765        | 13.059.560        |
| <b>Total</b>                       | <b>97.861.015</b> | <b>81.952.512</b> |

| <b>Prime brute subscribe cedate in reasigurare (RON)</b> | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Casco  | 32.475.247        | 18.185.100        |
| Asigurari de bunuri si proprietati                       | 14.318.979        | 13.937.232        |
| Garantii   | 4.675.483         | 3.027.110         |
| Alte asigurari   | 2.440.892         | 2.352.763         |
| <b>Total</b>   | <b>53.910.601</b> | <b>37.502.205</b> |

| <b>Variatia rezervei de prime (RON)</b> | <b>2016</b>      | <b>2015</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Casco                                   | 3.505.374        | 2.148.978        |
| Asigurari de bunuri si proprietati      | 1.278.757-       | 6.469.685        |
| Garantii                                | 550.367          | 721.786          |
| Alte asigurari                          | 1.849.878        | -3.654.828       |
| <b>Total</b>                            | <b>4.626.862</b> | <b>5.685.621</b> |

| <b>Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare (RON)</b> | <b>2016</b>      | <b>2015</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Casco   | 6.003.982        | 3.028.724        |
| Asigurari de bunuri si proprietati                            | 1.391.030-       | 3.519.524        |
| Garantii  | 425.349          | 430.213          |
| Alte asigurari  | 549              | 4.362.647-       |
| <b>Total</b>  | <b>5.038.850</b> | <b>2.615.814</b> |





## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

#### 5. VENITURI DIN PRIME NETE DE REASIGURARE (Continuare)

| Prime nete castigate (RON)         | 2016              | 2015              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Casco                              | 10.166.379        | 13.750.128        |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 19.311.938        | 15.515.341        |
| Garantii                           | 1.931.541         | 2.116.052         |
| Alte asigurari                     | 12.952.544        | 9.998.979         |
| <b>Total</b>                       | <b>44.362.402</b> | <b>41.380.500</b> |

#### 6. VENITURI DIN COMISIOANE

|  | 2016              | 2015             |
|--|-------------------|------------------|
| Comisioane din reasigurare, asigurari generale | 11.451.865        | 6.574.234        |
| Cheltuieli/venituri din variatia DCI           | 650.515           | -2.139.259       |
| Comision polite PAD                            | 393.411           | 411.708          |
| <b>Total</b>                                   | <b>11.194.761</b> | <b>4.846.683</b> |

#### 7. VENITURI DIN INVESTITII

|   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
| Dobanzi din titluri de creanta disponibile pentru vanzare | 1.888.087        | 1.397.320        |
| Dobanzi pentru depozite la termen la banci                | 50.803           | 158.870          |
| Dobanzi pentru disponibilitati din conturi curente        | 37.497           | 10.099           |
| <b>Total</b>  | <b>1.976.387</b> | <b>1.566.289</b> |

#### 8. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

|  | 2016             | 2015             |
|--|------------------|------------------|
| Venituri din vanzarea activelor        | 53.185           | 42.199           |
| Venituri din eliberarea provizioanelor | 261.022          | -                |
| Alte venituri din exploatare           | 1.194.009        | 1.272.389        |
| <b>Total</b>                           | <b>1.508.216</b> | <b>1.314.588</b> |

#### 9. DAUNE INTAMPLATE SI MODIFICAREA REZERVELOR TEHNICE NETE

Cheltuielile cu daunele nete de reasigare si din care s-au dedus veniturile din regrese, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

| Asigurari generale (RON) 2016 | brut              | cedat             | net               |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli brute cu daunele   | 45.404.270        | 21.714.205        | 23.690.065        |
| Regrese asigurari generale    | 9.486.872         | 4.671.866         | 4.815.006         |
| <b>Total</b>                  | <b>35.917.398</b> | <b>17.042.339</b> | <b>18.875.059</b> |

**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.****Note explicative la situatiile financiare**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

**9.DAUNE INTAMPLATE SI MODIFICAREA REZERVELOR TEHNICE NETE  
(CONTINUARE)**

| <b>Asigurari generale (RON) 2015</b> | <b>brut</b>       | <b>cedat</b>     | <b>net</b>        |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Cheltuieli brute cu daunele          | 43.482.691        | 23.515.391       | 19.967.300        |
| Regrese asigurari generale           | 20.502.102        | 15.647.784       | 4.854.318         |
| <b>Total</b>                         | <b>22.980.589</b> | <b>7.867.607</b> | <b>15.112.982</b> |

**a) Cheltuieli cu daunele nete de reasigurare**

| <b>Asigurari generale (RON) 2016</b> | <b>Daune brute platite</b> | <b>Daune cedate la reasiguratori</b> | <b>Daune nete de reasigurare</b> |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Casco                                | 25.945.942                 | 15.337.019                           | 10.608.923                       |
| Asigurari de bunuri si proprietati   | 14.661.699                 | 5.297.613                            | 9.364.086                        |
| Garantii                             | 1.357.533                  | 1.079.573                            | 277.960                          |
| Alte asigurari                       | 3.439.096                  | -                                    | 3.439.096                        |
| <b>Total</b>                         | <b>45.404.270</b>          | <b>21.714.205</b>                    | <b>23.690.065</b>                |

| <b>Asigurari generale (RON) 2015</b> | <b>Daune brute platite</b> | <b>Daune cedate la reasiguratori</b> | <b>Daune nete de reasigurare</b> |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Casco                                | 25.124.434                 | 12.141.905                           | 12.982.529                       |
| Asigurari de bunuri si proprietati   | 6.706.241                  | 4.338.723                            | 2.367.518                        |
| Garantii                             | 8.978.558                  | 6.958.436                            | 2.020.122                        |
| Alte asigurari                       | 2.673.458                  | 76.327                               | 2.597.131                        |
| <b>Total</b>                         | <b>43.482.691</b>          | <b>23.515.391</b>                    | <b>19.967.300</b>                |

**b) Modificarea rezervelor tehnice, nete de reasigurare**

| <b>Asigurari generale (RON) 2016</b> | <b>Variatia rezervelor brute</b> | <b>Variatia rezervelor cedate</b> | <b>Variatia rezervelor nete</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Casco                                | 784.957                          | 3.034.237                         | -2.249.280                      |
| Asigurari de bunuri si proprietati   | 1.208.118                        | -345.164                          | 1.553.282                       |
| Garantii                             | -11.529.870                      | -12.168.553                       | 638.683                         |
| Alte asigurari                       | -806.278                         | -4.973                            | -801.305                        |
| <b>Total</b>                         | <b>-10.343.073</b>               | <b>-9.484.453</b>                 | <b>-858.620</b>                 |

| <b>Asigurari generale (RON) 2015</b> | <b>Variatia rezervelor brute</b> | <b>Variatia rezervelor cedate</b> | <b>Variatia rezervelor nete</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Casco                                | 1.162.575                        | -464.542                          | 1.627.117                       |
| Asigurari de bunuri si proprietati   | 1.749.617                        | -2.573.547                        | 4.323.164                       |
| Garantii                             | -20.191.297                      | -17.555.138                       | -2.636.159                      |
| Alte asigurari                       | 4.089.767                        | 622.246                           | 3.467.520                       |
| <b>Total</b>                         | <b>-13.189.339</b>               | <b>-19.970.980</b>                | <b>6.781.642</b>                |





# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 10. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

| Asigurari generale (RON)                  | 2016              | 2015              |
|---|-------------------|-------------------|
| Comisioanele agentilor si brokerilor      | 23.987.339        | 18.071.364        |
| Alte cheltuieli de achizitie              | 18.986.949        | 17.084.440        |
| Variatia sumei cheltuielilor de achizitie | -280.016          | -9.648.704        |
| <b>Total</b>                              | <b>42.694.272</b> | <b>25.507.100</b> |

Cheltuielile indirecte de achizitie cuprind cheltuieli considerate a fi incluse aici in conformitate cu politica contabila descrisa in nota 1.6.4. respectiv cheltuieli legate de activitatea de subscriere polite. Asa cum este descris in nota 1.6.10. la 31 decembrie 2016 ca urmare a deficientei testului de adecvare a rezervelor tehnice, Societatea a derecunoscut cheltuieli de achizitie reportate in suma de 1.953.548 RON (2015: 2.443.134 RON).

### 11. CHELTUIELI DE ADMINISTRARE

|  | 2016              | 2015              |
|--|-------------------|-------------------|
| Salarii si contributii sociale           | 9.017.293         | 6.562.497         |
| Taxa de functionare si fond de garantare | 1.628.340         | 1.081.584         |
| Alte taxe si impozite                    | 59.522            | 119.678           |
| Consumabile, materiale si tipizate       | 818.066           | 211.125           |
| Servicii executate de terti              | 8.100.900         | 5.800.801         |
| Amortizare imobilizari                   | 2.362.924         | 2.296.024         |
| <b>Total</b>                             | <b>21.987.045</b> | <b>16.071.709</b> |

### 12. CHELTUIELI CU PROVIZIOANE SI AJUSTARI DE VALOARE

|   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
| Venituri/pierderi din depreciere creante prime neincasate | -                | 403.893          |
| Venituri/pierderi din depreciere creante reasigurare      | 610.922          | 2.941.014        |
| Venituri/pierderi din depreciere creante regrese          | 744.163          | 3.471.783        |
| Venituri/pierderi din depreciere alti debitori            | -                | -590.769         |
| Venituri/pierderi din provizioane netehnice               | 3.616.413        | 638.266          |
| <b>Total</b>  | <b>4.971.498</b> | <b>6.717.322</b> |

### 13. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

|  | 2016             | 2015             |
|--|------------------|------------------|
| Pierderi din creante                     | 397.632          | 621.215          |
| Pierderi/Castiguri din diferente de curs | -487.183         | -314.700         |
| Cheltuieli gestionare polite PAID        | 238.326          | 365.864          |
| Alte cheltuieli de exploatare            | 3.198.158        | 3.358.074        |
| <b>Total</b>                             | <b>4.321.299</b> | <b>4.030.453</b> |



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 14. CHELTUIELI PENTRU INVESTITII

Cheltuielile pentru investitii reprezinta cheltuielile de administrare a titlurilor de creanta disponibile pentru vanzare (comision custodie).

### 15. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

#### a) Cheltuiala cu impozitul pe profit

|                          | 2016           | 2015          |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Impozit pe profit curent | -              | -             |
| Impozit pe profit amanat | 130.557        | -8.865        |
| <b>Total</b>             | <b>130.557</b> | <b>-8.865</b> |

#### b) Impozitul pe profit din alte elemente ale rezultatului global

|   | 31 decembrie<br>2016 | 31 decembrie<br>2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor disponibile pentru vanzare | 158.669              | 39.769               |

| 31 decembrie 2016   | Efect brut | Impozit 16% | Efect net |
|---|------------|-------------|-----------|
| Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare | 991.682    | 158.669     | 833.013   |

| 31 decembrie 2015   | Efect brut | Impozit 16% | Efect net |
|---|------------|-------------|-----------|
| Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare | 248.554    | 39.769      | 208.785   |

#### c) Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit

| RON                                     | 2016        | 2015        |
|---|-------------|-------------|
| Pierdere / profit inainte de impozitare | -32.968.758 | -25.133.523 |
| Cheltuieli nedeductibile                | 3.981.647   | 8.565.898   |
| Venituri neimpozabile                   | -           | 682.685     |
| Profit impozabil                        | -28.987.111 | -17.250.310 |
| Impozit pe profit -16%                  | -           | -           |





**S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.****Note explicative la situatiile financiare**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

**16. IMOBILIZARI CORPORALE****Imobilizari corporale 2016**

| RON                              | Constructii<br>(amenajari) | Tehnica de<br>calcul | Mijloace transport.<br>Mobilier, birotica | Total imobilizari<br>corporale |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------|---|--------------------------------|
| <b>Valoarea bruta</b>            |                            |                      |   |                                |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>   | 777.066                    | 594.593              | 6.552.882                                 | <b>7.924.541</b>               |
| Cresteri                         | -                          | 12.356               | 533.358                                   | <b>545.714</b>                 |
| Reduceri                         | -                          | 2.200                | 190.574                                   | <b>192.774</b>                 |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b> | <b>777.066</b>             | <b>604.749</b>       | <b>6.895.666</b>                          | <b>8.277.481</b>               |
| <b>Deprecierea cumulata</b>      |                            |                      |   |                                |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>   | 480.271                    | 540.018              | 4.216.750                                 | <b>5.237.039</b>               |
| Cheltuiala exercitiului          | 138.691                    | 19.557               | 1.234.783                                 | <b>1.393.031</b>               |
| Amortizare aferenta iesiri       | -                          | 2.200                | 170.473                                   | <b>172.673</b>                 |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b> | <b>618.962</b>             | <b>557.375</b>       | <b>5.281.060</b>                          | <b>6.457.397</b>               |
| <b>Valoarea neta</b>             |                            |                      |   |                                |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>   | <b>296.795</b>             | <b>54.575</b>        | <b>2.336.132</b>                          | <b>2.687.502</b>               |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b> | <b>158.104</b>             | <b>47.374</b>        | <b>1.614.606</b>                          | <b>1.820.084</b>               |

Pe parcursul anului 2016, Societatea a achizitionat 4 autoturisme in suma de 399.347 RON. Alte imobilizari corporale achizitionate au fost de natura echipamentelor IT, mobilier si telefoane, ca urmare a reinnoirii bazei tehnice si recrutarii de personal nou.

**Imobilizari corporale 2015**

| RON                              | Constructii<br>(amenajari) | Tehnica de<br>calcul | Mijloace transport.<br>Mobilier, birotica | Total imobilizari<br>corporale |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------|---|--------------------------------|
| <b>Valoarea bruta</b>            |                            |                      |   |                                |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>   | 961.991                    | 593.477              | 6.148.179                                 | <b>7.703.647</b>               |
| Cresteri                         | -                          | 6.196                | 719.184                                   | <b>725.380</b>                 |
| Reduceri                         | 184.925                    | 5.080                | 314.481                                   | <b>504.486</b>                 |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b> | <b>777.066</b>             | <b>594.593</b>       | <b>6.552.882</b>                          | <b>7.924.541</b>               |
| <b>Deprecierea cumulata</b>      |                            |                      |   |                                |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>   | 398.840                    | 528.579              | 3.187.298                                 | <b>4.114.717</b>               |
| Cheltuiala exercitiului          | 202.605                    | 16.519               | 1.303.300                                 | <b>1.522.424</b>               |
| Amortizare aferenta iesiri       | 121.174                    | 5.080                | 273.848                                   | <b>400.102</b>                 |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b> | <b>480.271</b>             | <b>540.018</b>       | <b>4.216.750</b>                          | <b>5.237.039</b>               |
| <b>Valoarea neta</b>             |                            |                      |   |                                |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>   | <b>563.151</b>             | <b>64.898</b>        | <b>2.960.881</b>                          | <b>3.588.930</b>               |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b> | <b>296.795</b>             | <b>54.575</b>        | <b>2.336.132</b>                          | <b>2.687.502</b>               |



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

#### 16. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Pe parcursul anului 2015, Societatea a achizitionat 1 autoturism in suma de 117.260 RON. Alte imobilizari corporale achizitionate au fost de natura echipamentelor IT, mobilier si telefoane, ca urmare a reinnoirii bazei tehnice si recrutarii de personal nou.

#### 17. IMOBILIZARI NECORPORALE

##### Imobilizari necorporale 2016

| RON                              | Imobilizari necorporale | Imobilizari necorporale in curs | Total imobilizari necorporale |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>Valoarea bruta</b>            |                         |                                 |                               |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>   | 6.700.330               | 135.416                         | <b>6.835.746</b>              |
| Cresteri                         | 1.302.252               | -                               | <b>1.302.252</b>              |
| Reduceri                         | 618.639                 | -                               | <b>618.639</b>                |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b> | <b>7.519.359</b>        | -                               | <b>7.519.359</b>              |
| <b>Deprecierea cumulata</b>      |                         |                                 |                               |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>   | 4.617.159               | -                               | <b>4.617.159</b>              |
| Cheltuiala exercitiului          | 969.894                 | -                               | <b>969.894</b>                |
| Amortizare aferenta iesiri       | 333.536                 | -                               | <b>333.536</b>                |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b> | <b>5.253.517</b>        | -                               | <b>5.253.517</b>              |
| <b>Valoarea neta</b>             |                         |                                 |                               |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>   | <b>2.083.172</b>        | <b>135.416</b>                  | <b>2.218.587</b>              |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b> | <b>2.265.842</b>        | -                               | <b>2.265.842</b>              |

##### Imobilizari necorporale 2015

| RON                              | Imobilizari necorporale | Imobilizari necorporale in curs | Total imobilizari necorporale |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>Valoarea bruta</b>            |                         |                                 |                               |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>   | 4.801.985               | 990.085                         | <b>5.792.070</b>              |
| Cresteri                         | 1.901.949               | 208.081                         | <b>2.110.030</b>              |
| Reduceri                         | 3.603                   | 1.062.750                       | <b>1.066.353</b>              |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b> | <b>6.700.331</b>        | <b>135.416</b>                  | <b>6.835.747</b>              |
| <b>Deprecierea cumulata</b>      |                         |                                 |                               |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>   | <b>3.944.527</b>        | -                               | <b>3.944.527</b>              |
| Cheltuiala exercitiului          | 673.780                 | -                               | <b>673.780</b>                |
| Amortizare aferenta iesiri       | 1.148                   | -                               | <b>1.148</b>                  |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b> | <b>4.617.159</b>        | -                               | <b>4.617.159</b>              |
| <b>Valoarea neta</b>             |                         |                                 |                               |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>   | <b>857.458</b>          | <b>990.085</b>                  | <b>1.847.543</b>              |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b> | <b>2.083.172</b>        | <b>135.416</b>                  | <b>2.218.588</b>              |



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 18. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

|   | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Cheltuieli directe de achizitie reportate   | 10.386.031               | 9.431.950                |
| Cheltuieli indirecte de achizitie reportate | 4.482.446                | 5.156.511                |
| <b>Total</b>                                | <b>14.868.477</b>        | <b>14.588.462</b>        |

Ca urmare a testului de adecvare a datoriilor, Societatea a derecunoscut cheltuieli de achizitie indirecte in suma de 1.953.548 RON la 31 decembrie 2016, respectiv 2.443.134 RON la 31 decembrie 2015.

In functie de riscul acoperit, cheltuielile de achizitie reportate se prezinta in urmatoarea structura:

#### Cheltuieli directe de achizitie

| <b>reportate</b>                   | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Casco                              | 1.217.148                | 3.379.920                |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 6.005.224                | 4.336.586                |
| Garantii                           | -                        | -                        |
| Alte asigurari                     | 3.163.658                | 1.715.444                |
| <b>Total</b>                       | <b>10.386.031</b>        | <b>9.431.950</b>         |

#### Cheltuieli indirecte de achizitie

| <b>reportate</b>                   | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Casco                              | 4.482.446                | 1.966.744                |
| Asigurari de bunuri si proprietati | -                        | 2.191.566                |
| Garantii                           | -                        | -                        |
| Alte asigurari                     | -                        | 998.201                  |
| <b>Total</b>                       | <b>4.482.446</b>         | <b>5.156.511</b>         |

### 19. COMPONENTA ACTIVELOR FINANCIARE

|  | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Titluri de creanta disponibile pentru vanzare                          | 69.104.728               | 57.176.623               |
| Alte active financiare (nota 21)                                       | 4.692.845                | 16.666.391               |
| Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari (nota 22 ) | 49.814.315               | 47.770.280               |
| <b>Total</b>   | <b>123.611.888</b>       | <b>121.613.294</b>       |

Titlurile de creanta disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de active financiare cu venit fix: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice. Alaturi de acestea Societatea mai detine ca active financiare participatii in alte societati nelistate (nota 21) precum si alte active financiare pe termen scurt (depozite la termen la banci, creante din prime de asigurare, alti debitori (nota 21).



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

## 20. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

### Obligatiuni si alte titluri cu venit fix

| RON   | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Plasamente in titluri de stat                           | 64.106.669        | 53.353.133        |
| Dobanda atasata   | 1.378.685         | 1.195.798         |
| Ajustari de valoare recunoscute in capitalurile proprii | 3.619.374         | 2.627.692         |
| <b>Total</b>  | <b>69.104.728</b> | <b>57.176.623</b> |

La data de 31 decembrie 2016 portofoliul de obligatiuni si titluri cu venit fix in RON se compunea din: 10.800 titluri de stat avand o valoare nominala de 62.297.200 RON, cu scadenta intre 0,05-7,32 ani si cu o rata a cuponului intre 2,25% si 5,95%.

La data de 31 decembrie 2015 portofoliul de obligatiuni si titluri cu venit fix in RON se compunea din: 8.804 titluri de stat avand o valoare nominala de 53.264.600 RON, cu scadenta intre 1-10 ani si cu o rata a cuponului intre 3.25% si 5.95%.

## 21. ALTE ACTIVE FINANCIARE

### Participari la societatile la care exista interese de participare

La data de 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 portofoliul de actiuni/participatii a avut un volum de 2.901.273 RON. Acest portofoliu consta exclusiv in participatia de 15% (maximul acceptat) la PAID.

### Depozite la institutiile de credit

Dispersia pe banci si monede la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015:

| RON 31 decembrie 2016                | Valuta RON       | Valuta Externa |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| BCR                                  | -                | -              |
| BRD                                  | -                | -              |
| LIBRA                                | 758.689          | -              |
| RAIFF                                | -                | -              |
| BANCA TRANSILVANIA (a absorbit VOLK) | 1.032.883        | -              |
| <b>Total</b>                         | <b>1.791.572</b> | -              |

| RON 31 decembrie 2015 | Valuta RON        | Valuta Externa   |
|-----------------------|-------------------|------------------|
| BCR                   | 1.002.194         | -                |
| BRD                   | 7.502.618         | 1.742.999        |
| LIBRA                 | 1.489.790         | -                |
| RAIFF                 | 1.000.667         | -                |
| VOLK                  | 1.026.850         | -                |
| <b>Total</b>          | <b>12.022.119</b> | <b>1.742.999</b> |



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



### 22. CREDITE ACORDATE SI CREANTE. INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

| RON  | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Creante din asigurari(i)</b>                  | <b>26.001.856</b> | <b>24.519.913</b> |
| Suma bruta                                       | 26.949.067        | 25.467.124        |
| Provizion  | -947.211          | -947.211          |
| Creante din operatiuni de coasigurare (i)        | 415.277           | 356.151           |
| Creante din operatiuni de reasigurare (ii)       | 3.374.134         | 3.142.012         |
| <b>Debitori din recuperari din regrese (iii)</b> | <b>17.305.603</b> | <b>15.767.032</b> |
| Suma bruta                                       | 22.563.011        | 20.280.277        |
| Provizion  | -5.257.408        | -4.513.245        |
| Alte creante (iv)                                | 2.717.445         | 3.985.172         |
| <b>Total</b>                                     | <b>49.814.315</b> | <b>47.770.280</b> |

Valoarea justa a acestor active financiare este aproximata de valoarea contabila dat fiind faptul ca sunt sume cu scadenta sub 1 an.

(i) Creantele din asigurari reprezinta: creantele provenite din operatiuni de asigurare, coasigurare si operatiuni de acceptari reasigurare in principal prime subscrise si neincasate la data de 31 decembrie 2016. La data de 31 decembrie 2016 Societatea a inregistrat pentru creantele din operatiuni de asigurare ajustari de depreciere in suma de 947.211 RON (31 decembrie 2015: 947.211 RON). Compania a incasat in cursul anului 2016 prime brute subscrise in valoare de 95.092.848 RON (2015: 83.198.897 RON) provenind din operatiuni de asigurare directa.

(ii) Suma de 3.374.134 RON reprezentand creante din operatiuni de reasigurare rezulta din 6.926.070 RON (2015: 6.083.026 RON) reprezentand creante brute si suma de 3.551.936 RON (2015: 2.941.014 RON) aferenta provizionului constituit. Din suma totala, 6.773.125 RON (2015: 5.879.359 RON) reprezinta creante brute din reasigurare de recuperat de la reasiguratorul CBL, provenind din daunele cedate in cursul anului pentru produsul de asigurari de garantii si pentru care a fost inregistrata o ajustare de depreciere in suma de 3.551.936 RON (2015: 2.941.014 RON).

(iii) Sumele de recuperat reprezentand regrese din drepturi de subrogare si neincasate in valoare de 22.563.011 RON (31 decembrie 2015: 20.280.277 RON) diminuate cu ajustarile pentru deprecierea acestora in suma de 5.257.408 RON (31 decembrie 2015: 4.513.245 RON). Din total brut de recuperat, suma de 4.343.302 RON (2015: 3.343.105 RON) reprezinta sume de recuperat de la societati de asigurare.

(iv) Alte creante reprezinta creante fata de terti, altele decat din regrese, in suma de 2.717.446 RON (31 decembrie 2015: 3.985.172 RON). Din totalul acestora, 2.246.929 RON (31 decembrie 2015: 2.813.248 RON) reprezinta debite aferente contractelor de barter necompensate la data de raportare. Restul de 470.517 RON (31 decembrie 2015: 1.171.924 RON) reprezinta sume de recuperat din angajamente plata intermediari, avansuri la furnizori, sume de incasat aferente politelor PAD, sume in curs de clarificare.

#### Miscare ajustari pentru depreciere

|                             | Prime neincasate | Recuperari regrese | Debitori diversi |
|-----------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2015</b>   | <b>543.318</b>   | <b>1.041.462</b>   | <b>590.769</b>   |
| Venit / cheltuiala in an    | 403.893          | 3.471.783          | -590.769         |
| <b>La 31 decembrie 2015</b> | <b>947.211</b>   | <b>4.513.245</b>   | <b>-</b>         |
| Venit / cheltuiala in an    | 0                | 744.163            | 1.035.291        |
| <b>La 31 decembrie 2016</b> | <b>947.211</b>   | <b>5.257.408</b>   | <b>1.035.291</b> |



## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

#### 23. REZERVE IN SARCINA REASIGURARII

| RON                                      | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Rezerva de prime cedata reasiguratorilor | 23.760.945        | 18.722.095        |
| Rezerva de daune cedata reasiguratorilor | 34.530.370        | 44.014.822        |
| Rezerva de LAT cedata reasiguratorilor   | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                             | <b>58.291.315</b> | <b>62.736.917</b> |

#### 24. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

| RON  | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Conturi curente la banci                       | 3.204.428         | 2.638.149         |
| Depozite overnight                             | 16.861.084        | 502.335           |
| Depozite cu maturitate initiala pana in 3 luni | 3.000.054         | 5.020.035         |
| Casa   | 36.086            | 22.139            |
| Alte valori                                    | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                                   | <b>23.101.652</b> | <b>8.182.658</b>  |

Conturile curente la banci si casa nu sunt gravate de sarcini si sunt la libera dispozitie a Societatii.

#### 25. ALTE ACTIVE NEFINANCIARE

| RON                                   | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alte active imobilizate (garantii)    | 510.482           | 521.508           |
| Stocuri                               | 37.841            | 37.903            |
| Alte cheltuieli inregistrate in avans | 960.239           | 999.626           |
| <b>Total</b>                          | <b>1.508.562</b>  | <b>1.559.037</b>  |

#### 26. CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2016 Capitalul social al Societatii era reprezentat de 137.178 actiuni cu o valoare nominala de 410 RON/actiune in valoare de 56.242.980 RON. Structura actionariatului la 31 decembrie 2016 si 2015 este urmatoarea:

| RON                      | 31 decembrie 2016 | %          | 31 decembrie 2015 | %          |
|--------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| GOTHAER Finanzholding AG | 56.242.570        | 99.99927   | 38.519.090        | 99.9989    |
| GOTHAER Pensionskasse AG | 410               | 0.00073    | 410               | 0.0011     |
| <b>TOTAL</b>             | <b>56.242.980</b> | <b>100</b> | <b>38.519.500</b> | <b>100</b> |

Majorarea de capital in suma de 7.548.000 RON care a fost aprobata in octombrie 2015, s-a incasat in noiembrie 2015 si a fost inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului in aprilie 2016.



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 26. CAPITAL SOCIAL (continuare)

In anul 2016, a fost decisa majorarea capitalului in martie, prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG, in suma de 35.680.000 RON din care: 14.628.800 RON capital si 21.051.200 RON prime de emisiune. Acest aport de capital a fost inregistrat la Oficiul National al Registrului Comertului in iulie 2016.

Astfel, la 31 decembrie 2016 structura actionariatului SC GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI SA este urmatoarea:

- GOTHAER Finanzholding AG - 99.99927%
- GOTHAER Pensionskasse AG – 0.00073%

Conform calendarului de majorari, o noua majorare de capital, in suma de 3.500.000 EUR, a fost efectuata in luna mai 2017 (a se vedea Nota 35).

**La 31 decembrie 2015** Capitalul social al Societatii era reprezentat de 93.950 actiuni cu o valoare nominala de 410 RON/actiune in valoare de 38.519.500 RON.

In aprilie 2015, a fost inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului reducerea capitalului social cu suma de 33.850.830 RON, prin reducerea numarului de actiuni, si acoperirea pierderilor reportate, aprobata de Adunarea Generala a Actionarilor din 30 ianuarie 2015.

In anul 2015, a fost decisa majorarea capitalului de doua ori in aprilie si octombrie, prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG; in aprilie suma de 42.498.000 RON din care: 17.424.180 RON capital si 25.073.820 RON prime de emisiune. Aportul de capital aprobat in octombrie si incasat in data de 27 noiembrie 2015. era la sfarsitul anului in proces de aprobare de catre ASF, suma de 7.548.000 RON platita de catre actionari, ramanand reflectata in contul 456 „decontari cu actionarii”.

### 27. ALTE REZERVE DE CAPITAL

#### Rezerva legala

Rezerva legala a fost constituita prin alocarea a 5% din profitul brut, pana cand rezerva ajunge la nivelul de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu poate fi distribuita actionarilor si nici nu poate fi utilizata pentru acoperirea pierderilor. La data de 31 decembrie 2016 rezerva legala inregistrata de societate este in suma de 14.793 RON, constituita in anul 2011. Intrucat la sfarsitul anului 2016 societatea inregistreaza pierdere, nu exista constituire de rezerva legala in an.

#### Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare

|   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                               | <b>2.207.261</b> | <b>1.998.476</b> |
| Reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare | 991.682          | 248.554          |
| Impozit pe profit amanat aferent                        | 158.669          | 39.769           |
| <b>Sold la 31 decembrie</b>                             | <b>3.040.274</b> | <b>2.207.261</b> |



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 28. REZERVE TEHNICE BRUTE SI REZERVE IN SARCINA REASIGURARII

|                                 | 31 decembrie 2016  | 31 decembrie 2015  |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rezerve de prime                | 50.359.168         | 45.732.306         |
| Rezerve de daune                | 50.910.747         | 61.080.169         |
| Rezerva LAT                     | 5.770.810          | 5.265.696          |
| Rezerva beneficii si risturnuri | -                  | 126.305            |
| Alte rezerve tehnice            | 1.690.568          | 2.243.028          |
| <b>Total</b>                    | <b>108.731.292</b> | <b>114.447.504</b> |

#### 1. Rezerva de prime

| RON 31 decembrie 2016              | Rezerva de prima  | Rezerva prima cedata | Rezerva prima neta |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| Casco                              | 21.914.215        | 17.164.781           | 4.749.434          |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 15.600.668        | 3.888.170            | 11.712.498         |
| Garantii                           | 4.319.546         | 2.523.048            | 1.796.498          |
| Alte asigurari                     | 8.524.739         | 184.946              | 8.339.793          |
| <b>Total</b>                       | <b>50.359.168</b> | <b>23.760.945</b>    | <b>26.598.223</b>  |

| RON 31 decembrie 2015              | Rezerva de prima  | Rezerva prima cedata | Rezerva prima neta |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| Casco                              | 18.408.841        | 11.160.798           | 7.248.043          |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 16.879.425        | 5.279.199            | 11.600.226         |
| Garantii                           | 3.769.179         | 2.097.700            | 1.671.479          |
| Alte asigurari                     | 6.674.861         | 184.398              | 6.490.463          |
| <b>Total</b>                       | <b>45.732.306</b> | <b>18.722.095</b>    | <b>27.010.211</b>  |

Din rezerva de prima bruta inregistrata la 31 decembrie 2016 pentru operatiunile de acceptari in reasigurare au fost constituite rezerve de prime in suma de 43.836 RON (31 decembrie 2015: 57.486 RON).

#### 2. Rezerva de daune

##### a) Rezerva de daune avizate

| RON 31 decembrie 2016              | Rezerva de daune  | Rezerva de daune cedata | Rezerva daune neta |
|------------------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Casco                              | 10.371.852        | 7.148.944               | 3.222.908          |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 16.339.569        | 10.726.702              | 5.612.867          |
| Garantii                           | 5.737.469         | 4.236.975               | 1.500.494          |
| Alte asigurari                     | 17.447.452        | 11.972.724              | 5.474.728          |
| <b>Total</b>                       | <b>49.896.342</b> | <b>34.085.345</b>       | <b>15.810.997</b>  |





# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 28.REZERVE TEHNICE BRUTE SI REZERVE IN SARCINA REASIGURARII (CONTINUARE)

| RON 31 decembrie 2015              | Rezerva de daune  | Rezerva de daune cedata | Rezerva daune neta |
|------------------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Casco                              | 8.730.035         | 4.143.511               | 4.586.524          |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 15.653.035        | 11.071.866              | 4.581.169          |
| Garantii                           | 16.546.792        | 15.569.167              | 977.625            |
| Alte asigurari                     | 17.493.408        | 11.935.431              | 5.557.976          |
| <b>Total</b>                       | <b>58.423.270</b> | <b>42.719.976</b>       | <b>15.703.294</b>  |

#### b) Rezerva de daune neavizate

| RON 31 decembrie 2016              | Rezerva de daune | Rezerva de daune cedata | Rezerva daune neta |
|------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|
| Casco                              | 638.893          | 440.366                 | 198.527            |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 201.824          |                         | 201.824            |
| Garantii                           |                  |                         |                    |
| Alte asigurari                     | 173.688          | 4.658                   | 169.030            |
| <b>Total</b>                       | <b>1.014.405</b> | <b>445.024</b>          | <b>569.381</b>     |

| RON 31 decembrie 2015              | Rezerva de daune | Rezerva de daune cedata | Rezerva daune neta |
|------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|
| Casco                              | 867.128          | 411.562                 | 455.566            |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 68.512           | -                       | 68.512             |
| Garantii                           | 1.103.469        | 836.360                 | 267.109            |
| Alte asigurari                     | 617.790          | 46.924                  | 570.866            |
| <b>Total</b>                       | <b>2.656.898</b> | <b>1.294.846</b>        | <b>1.362.052</b>   |

La 31 decembrie 2016, Societatea nu are inregistrata rezerva de daune avizata si neavizata pentru acceptarile in reasigurare (31 decembrie 2015: 0 RON).

#### c) Rezerva LAT

| RON                                | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Casco                              | 1.582.555         | 1.995.441         |
| Asigurari de bunuri si proprietati | 3.184.778         | 2.595.270         |
| Garantii                           | 1.274.470         | 674.986           |
| Alte asigurari                     | -270.993          | -                 |
| <b>Total</b>                       | <b>5.770.810</b>  | <b>5.265.696</b>  |



# S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

## Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 29. DATORII LEGATE DE ACTIVITATEA DE ASIGURARE SI REASIGURARE

| RON  | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Datorii asociate contractelor de reasigurare (i) | 36.068.018        | 26.612.957        |
| Alte datorii asociate contractelor de asigurare  | 216.743           | 228.859           |
| <b>Total</b>                                     | <b>36.284.761</b> | <b>26.841.816</b> |

Suma de 36.068.018 RON la 31 decembrie 2016 (26.612.957 RON la 31 decembrie 2015) cuprinde si regresele de recuperat inregistrate ce au fost cedate in reasigurare conform tratatelor si ce vor fi exigibile la momentul recuperarii lor.

### 30. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

| RON  | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Alte datorii (contributii la asig soc/impozit salarii etc) | 950.684           | 911.902           |
| Comisioane datorate agentilor de asigurare                 | 7.151.608         | 7.385.652         |
| Creditori diversi  | 2.981.812         | 3.058.805         |
| Decontari cu asociatii privind capitalul                   | -                 | 7.548.000         |
| Obligatii personal   | 1.033.612         | 1.166.157         |
| Sume in curs de clarificare                                | 641.047           | 1.913.829         |
| Obligatii ASF si alte institutii                           | 162.935           | 113.414           |
| Datorii de leasing   | 178.738           | 623.137           |
| Alte provizioane   | 6.919.633         | 1.113.778         |
| Alte venituri inregistrate in avans                        | 3.731.125         | 3.012.815         |
| <b>Total</b>   | <b>23.751.194</b> | <b>26.847.489</b> |

### 31. DATORII / CREANTE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

|   | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ajustare rezerve tehnice                        | 312.568           | 95.430            |
| Reducere DAC pentru deficit rezultat din LAT    | -477.533          | -390.901          |
| Eliminare autoasigurare                         | 406               | 355               |
| Valoare justa titluri detinute pentru vanzare   | 579.100           | 420.431           |
| Pierdere fiscala folosita                       | -                 | -                 |
| Datorie / creante cu impozitul pe profit amanat | <b>414.541</b>    | <b>125.315</b>    |

### 32. ANGAJAMENTE

#### Angajamente de leasing operational

Platile minime viitoare in baza unor contracte de leasing operational sunt dupa cum urmeaza:

| Rate leasing                      | 31 decembrie 2016 | 31 decembrie 2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Scadente pana intr-un an          | 153.931           | 419.899           |
| Scadente intre un an si cinci ani | 24.807            | 203.238           |
| <b>Total rate leasing</b>         | <b>178.738</b>    | <b>623.137</b>    |







## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

### 33. INFORMATII DESPRE SALARIATI

Numarul mediu al personalului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016 a fost de 226 (2015: 209).

| Cheltuieli cu personalul (RON)   | 2016              | 2015              |
|--|-------------------|-------------------|
| Salarii si indemnizatii  | 18.546.857        | 16.207.062        |
| Cheltuieli cu asigurarile sociale. tichete de masa. cheltuieli sociale | 4.250.563         | 3.692.592         |
| <b>Total</b>   | <b>22.797.420</b> | <b>19.899.654</b> |

La 31 decembrie 2016 comparativ cu 31 decembrie 2015 componenta departamentelor societatii este:

|                   | 2016       | 2015       |
|-------------------|------------|------------|
| Management        | 5          | 7          |
| Asigurari         | 83         | 78         |
| Administrativ     | 57         | 50         |
| Vanzari&Marketing | 94         | 96         |
| <b>Total</b>      | <b>239</b> | <b>231</b> |

Suma indemnizatiilor acordate personalului cu carte de munca care au functii de conducere in cadrul Societatii:

| RON  | 2016             | 2015             |
|--|------------------|------------------|
| Salarii                                    | 7.223.007        | 7.538.343        |
| Bonusuri                                   | 736.337          | 380.210          |
| Cheltuieli cu asigurarile sociale aferente | 1.830.649        | 1.774.959        |
| <b>Total</b>                               | <b>9.789.993</b> | <b>9.693.512</b> |

Suma indemnizatiilor acordate personalului din conducerea Societatii cu contract de mandat :

| RON  | 2016             | 2016             |
|--|------------------|------------------|
| Salarii                                    | 1.665.661        | 1.198.121        |
| Bonusuri                                   | 283.920          | 177.563          |
| Cheltuieli cu asigurarile sociale aferente | 380.835          | 240.691          |
| <b>Total</b>                               | <b>2.330.416</b> | <b>1.616.375</b> |

### 34. PARTI AFILIATE

#### A. Societatea-mama

In cursul anilor 2016 si 2015 Societatea nu a desfasurat tranzactii cu societatea-mama, astfel Compania nu a prestat servicii catre Gothaer Finanzholding AG si nici nu a beneficiat de servicii din partea acestei societati.

#### B. Entitati asociate

Societatea a derulat mai multe tranzactii cu entitati asociate. astfel:

##### a) Prestare sau primire de servicii:

Serviciile s-au prestat in baza unor contracte semnate intre mai multe societati din cadrul grupului. Cheltuielile inregistrare sunt in suma totala de 286.361 RON (2015: 286.760 RON), din care 271.170 RON reprezinta contravaloarea redeventei de marca (tranzactie cu Gothaer Versicherungsbank) (2015: 270.216 RON), 2.526 RON reprezinta contravaloarea serviciilor de instrumentare a unui dosar de dauna (2015: 0 RON), iar suma de 12.665 RON inchiriere aplicatie actuariala (tranzactie cu Gothaer Systems GmbH) (2015: 16.554 RON).

## S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

### Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

#### 34.PARTI AFILIATE (Continuare)

##### b) Reasigurare

In anul 2016 au fost cedate prime in reasigurare catre GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG in suma de 34.331.273 RON (2015: 6.762.637 RON), iar comisiunile aferente primei cedate inregistrate au fost in valoare de 5.761.814 RON (2015: 1.212.471 RON). Daunele cedate in reasigurare au fost in suma de 9.670.967 RON (2015: 31.799 RON).

Soldurile la 31 decembrie 2016 provin din activitatea de reasigurare: 15.568.547 RON datorie catre GOTHAER ALLGEMEINE.

Soldurile la 31 decembrie 2015 provin din:

- activitatea de reasigurare: 5.433.614 RON datorie catre GOTHAER ALLGEMEINE
- cresterea de capital (conform notei 8) 7.548.000 RON datorie catre Gothaer Finanzholding AG.

##### C. Personalul-cheie din conducerea societatii

In anul 2016 compania a efectuat plati de natura salariala catre membrii conducerii executive in conformitate cu contractele de mandate si catre personalul-cheie cu functii de conducere conform contractelor de munca incheiate.

De asemenea, au fost incheiate polite de asigurare pentru persoanele mai sus metionate in suma totala de 10.608 RON.

##### D. Alte parti legate

Compania nu a desfasurat in anii 2016 si 2015 alte tipuri de tranzactii cu parti legate.

#### 35. EVENIMENTE ULTERIOARE

Ulterior datei bilantului, nu a fost identificat niciun eveniment semnificativ care ar putea necesita o divulgare separata in sau o ajustare la situatiile financiare din 31 decembrie 2016.

In prezent, conform calendarului de majorari a capitalului, in luna mai 2017 adunarea actionarilor a decis aprobarea unei majorari de capital in suma de 3.500.000 EUR. Suma a fost incasata, societatea fiind in curs de obtinere a aprobarilor necesare de la autoritati si inregistrarea majorarii de capital la Registrul Comertului.

Anca Babaneata  
Director General



Ionut Baciu  
Director General Adjunct - CFO

