



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 asupra elementelor relevante din Raportul privind Solvabilitatea si Situatiya Financiara

Catre actionarii Gothaer Asigurari Reasigurari S.A.

Opinie

Cu exceptia celor mentionate mai jos, am auditat urmatoarele machete intocmite de Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. ("Societatea") la data de 31 decembrie 2017:

Machetele Societatii:

- S.02.01.02 – Bilant Economic
- S.23.01.01 - Fonduri proprii
- S.25.01.21 - Cerinta de capital de solvabilitate (SCR) – Formula Standard
- S.28.01.01 - Cerinta minima de capital (MCR)

denumite in continuare "elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatiya financiara"

Nu avem obligatia de a audita, nici nu am auditat, si in consecinta nu exprimam o opinie asupra Altor informatii care cuprind:

- Activitatea si performanta
- Sistemul de guvernanta
- Profilul de risc
- Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii
- Gestionarea capitalului
- S.05.01.02 Prime, daune si costuri pe linii de asigurari
- S.05.02.01 Prime, daune si costuri pe tari
- S.17.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurari generale
- S.19.01.21 Daune intamplate asigurari generale



- Nota explicativa la Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. pentru 2017. Evenimente relevante in legatura cu aplicarea Regulamentului ASF nr. 2/2016.

In opinia noastra, informatiile supuse auditului cuprinse in elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara, sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele de raportare financiara ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare si ale Normei nr. 21/ 2016 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau de reasigurare, cu modificarile si completarile ulterioare.

Baza pentru opinie

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 elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara 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.

Evidentierea unor aspecte – Bazele intocmirii

Atragem atentia asupra sectiunilor "Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii" si "Gestionarea capitalului" din cadrul Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara, care descriu bazele intocmirii. Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara este intocmit in conformitate cu cerintele de raportare financiara ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare si ale Normei nr. 21/ 2016 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau de reasigurare cu modificarile si completarile ulterioare, si, prin urmare, in conformitate cu un cadru de raportare financiara cu scop special. Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara trebuie publicat, iar utilizatorii vizati includ, dar nu se limiteaza la Autoritatea de Supraveghere Financiara. In consecinta, este posibil ca Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara sa nu fie adecvat in alt scop. Opinia noastra nu este modificata cu privire la aceste aspecte.

Alte informatii

Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra cu privire la elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara nu acopera si acele alte informatii si nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea. In legatura cu auditul elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara sau cunoastintele pe care noi le-am obtinut in decursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, pe baza activitatii efectuate, concluzionam ca exista o denaturare semnificativa a acestor alte informatii, ni se solicita sa raportam acest fapt. In aceasta privinta, nu avem nimic de raportat.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara in conformitate cu cerintele de raportare financiara ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare si ale Normei nr. 21/ 2016 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau de reasigurare, cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara lipsit de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

În întocmirea Raportului privind solvabilitatea și situația financiară, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Este responsabilitatea noastră să formăm o opinie independentă cu privire la întocmirea, în toate aspectele semnificative, a elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, cu modificările și completările ulterioare.

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor elemente relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare și rezonabilitate al elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.



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



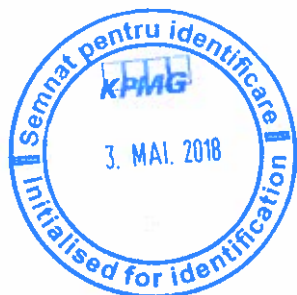
inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 3 mai 2018



Bilanț Economic		Valoare Solvabilitate II C0010
Active		
Alte active intangibile	R0030	
Actiunile din taxele amânate	R0040	
Creanțe privind pensile	R0050	
Proprietăți & echipamente destinate uzului propriu	R0060	1,553
Investiții (altele decât activele deținute pentru contractele index-linked și unit-linked)	R0070	78,427
<i>Proprietăți (altele decât cele destinate uzului propriu)</i>	R0080	
Acțiuni în companii afiliate și participații	R0090	11,213
Acțiuni	R0100	
Acțiuni – listate	R0110	
Acțiuni – nelistate	R0120	
Obligațiuni	R0130	65,538
Obligațiuni guvernamentale	R0140	65,538
Obligațiuni corporative	R0150	
Produse structurate	R0160	
Titluri de valoare colateralizate	R0170	
Fonduri de investiții	R0180	
Produse financiare derivate	R0190	
Depozite, altele decât cele care pot fi echivalente cu numerar	R0200	1,676
Alte investiții	R0210	
Active deținute pentru fondurile index- și unit-linked	R0220	
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare	R0230	
Creanțele privind împrumuturile din polițe	R0240	
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice	R0250	
Alte credite acordate	R0260	
Rezervele cedate în reasigurare	R0270	19,664
Asigurări generale și de sănătate similare asigurărilor generale	R0280	19,664
Asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate	R0290	19,777
Asigurări de sănătate similare asigurărilor generale	R0300	-113
Asigurările de viață și asigurările de sănătate, exclusiv asigurările index- și unit-linked	R0310	
Asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață	R0320	
Asigurările de viață exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked	R0330	
Asigurările index- și unit-linked	R0340	
Depozite la cedent	R0350	
Creanțele de la asigurați și intermediari	R0360	4,202
Creanțele din reasigurare	R0370	3,725
Alte creanțe	R0380	19,099
Acțiuni proprii	R0390	
Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor inițial atrase, dar care nu sunt încă plătite	R0400	
Numerar și echivalente de numerar	R0410	17,323
Alte active	R0420	1,449
Total Active	R0500	145,443
Datorii		
Rezerve tehnice - asigurări generale	R0510	59,540
Rezerve tehnice – asigurări generale (exclusiv asigurările de sănătate)	R0520	59,452
Total rezerve tehnice (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	R0530	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	R0540	58,114
Marja de Risc (asigurări generale exclusiv asigurările de sănătate)	R0550	1,338

Bilanț Economic		Valoare Solvabilitate II C0010
Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor generale)	R0560	88
Total rezervele tehnice (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	R0570	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	R0580	62
Marja de Risc (asigurări de sănătate similare asigurărilor generale)	R0590	26
Rezerve tehnice – asigurări de viață (exclusiv index- și unit-linked)	R0600	
Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similare asigurărilor de viață)	R0610	
Total rezerve tehnice (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	R0620	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	R0630	
Marja de Risc (asigurări de sănătate similare asigurărilor de viață)	R0640	
Rezerve tehnice – asigurări de viață (exclusiv asigurările de sănătate și asigurările index- și unit-linked)	R0650	
Total rezerve tehnice (asigurări de viață)	R0660	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurări de viață)	R0670	
Marja de Risc (asigurări de viață)	R0680	
Rezerve tehnice – asigurări index- și unit-linked	R0690	
Total rezerve tehnice (asigurările index - linked)	R0700	
Rezerve tehnice - Cea Mai Bună Estimare (asigurările index-linked)	R0710	
Marja de Risc (asigurările index-linked)	R0720	
Datorii contingente	R0740	
Provizioane, altele decât rezervele tehnice	R0750	5,402
Obligații privind pensiile	R0760	
Depozite de la reasigurator	R0770	
Datorii privind impozitul amânat	R0780	190
Datorii privind produsele derivate	R0790	
Datorii către instituțiile de credit	R0800	
Datorii financiare, altele decât datorile către instituțiile de credit	R0810	3
Datorii către asigurați și către intermediarii din asigurare	R0820	3,326
Datorii din operațiunile de reasigurare	R0830	23,762
Alte datorii	R0840	5,446
Datorii subordonate	R0850	
Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Bază	R0860	
Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Bază	R0870	
Alte pasive	R0880	
Total Datorii	R0900	97,668
Excedentul de active față de datorii	R1000	47,775



BRUT BTAU

Fonduri proprii de bază înainte de deducerea participațiilor în alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat 2015/35		Total	Nivel 1 - nerestricționat	Nivel 1 - restricționat	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social	R0010	62,700	62,700			
Primă de capital	R0030	112,526	112,526			
"Fonduri inițiale, contribuții ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru întreprinderi mutuale și de tip mutual"	R0040					
Fonduri mutuale subordonate	R0050					
Fonduri excedentare	R0070					
Acțiuni preferențiale	R0090					
Prime de capital legate de acțiuni preferențiale	R0110					
Rezervă de reconciliere	R0130	-127,452	-127,452			
Datorii subordonate	R0140					
Impozitul pe profit amânat net	R0160					
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de supraveghetor și care nu au fost prezentate mai sus	R0180					
Fondurile proprii din situațiile financiare care nu ar trebui să fie reprezentate de rezerva de reconciliere și care nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii în Solvency II	R0220					
Deduceri pentru participații în instituții financiare și de credit	R0230					
Total fonduri proprii după deduceri	R0290	47,775	47,775			
Fonduri proprii auxiliare						
Capital social nesubscris și neplătit, care poate fi subscris la cerere	R0300					
Fonduri inițiale, contribuții ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru întreprinderi mutuale și de tip mutual, nesubscrise și neplătite, care pot fi subscrise la cerere	R0310					
Acțiuni preferențiale nesubscrise și neplătite, care pot fi subscrise la cerere	R0320					
"Angajament obligatoriu din punct de vedere juridic de a subscrie și de a plăti datorii subordonate la cerere"	R0330					
Scrisori de credit și garanție conform Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	R0340					
Scrisori de credit și garanție altele decât cele menționate la Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	R0350					
Fonduri suplimentare ale membrilor conform primului paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	R0360					
Fonduri suplimentare ale membrilor altele decât cele stipulate la primul paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	R0370					
Alte fonduri proprii auxiliare	R0390					
Total fonduri proprii auxiliare						



IONUȚ BACIU

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



Ionuț Baciu

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



IONUT BAIU

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



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



Ionuț Baciș

