

SC GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

**Situatii Financiare
la 31 decembrie 2018**

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 2018

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- 75



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 actionarii Gothaer Asigurari Reasigurari S.A.

Strada Barbu Delavrancea nr. 6A, Sector 1, Bucuresti

Cod unic de identificare: 18892336

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, situatia profitului si a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 se identifica astfel:
 - Total activ: 296.921.975 RON
 - Pierderea exercitiului financiar: 41.490.732 RON
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").

Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili ("codul IESBA")* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Principiul continuitatii activitatii

A se vedea Nota 1.4 "Continuitatea activitatii" la situatiile financiare.

Aspecte cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Situatiile financiare ale Societatii sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.</p> <p>Societatea a inregistrat o pierdere neta de 41.490.732 lei in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 (21.494.904 lei in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2017) si o pierdere cumulata de 127.740.237 lei la 31 decembrie 2018 (106.245.334 lei la 31 decembrie 2017).</p> <p>In noiembrie 2018, ca urmare a initierii procedurii de lichidare a reasuratorului CBL Insurance Limited ("CBL"), Societatea a informat Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") despre faptul ca rata de solvabilitate a fost estimata sa scada la 92% la finalul anului financiar 2018. Drept raspuns, ASF a solicitat Societatii, in conformitate cu Legea nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare, sa transmita un plan de redresare care sa contina masurile de implementat pentru restabilirea unui nivel al fondurilor proprii eligibile care sa acopere cerinta de capital de solvabilitate sau modificarea profilului de risc, pentru a asigura conformitatea cu rata de solvabilitate in urmatoarele 6 luni.</p> <p>In data de 14 ianuarie 2019 si ulterior in data de 20 februarie 2019, Societatea a depus la ASF planul de redresare, respectiv versiunea actualizata a planului de redresare, prezentand:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cresterea de capital social din data de 28 decembrie 2018 realizata de actionarii Societatii, ca masura luata pentru restabilirea nivelului fondurilor proprii eligibile care acoperă rata de solvabilitate peste nivelul minim reglementat; - Intentia Societatii de a intocmi in cursul lunii martie 2019 un nou plan de afaceri, conform hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor din 19 februarie 2019. <p>Noul plan de afaceri intocmit de catre Societate, aprobat de catre Consiliul de Administratie in data de 19 martie 2019 precum si de catre actionari in data de 27 martie 2019 prezinta liniile de afaceri intentionate a fi remodelate (rezultand intr-o scadere a volumului de prime brute subscribe) si o previziune a contului de profit si pierdere</p>	<p>Procedurile noastre au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Am verificat daca rata de solvabilitate a Societatii este in conformitate cu valorile minime ale cerintelor de capital relevante; ➤ Am verificat rata de lichiditate a Societatii la 31 decembrie 2018 pentru a identifica fondurile disponibile pentru acoperirea obligatiilor financiare pe termen scurt; ➤ Am analizat capacitatea si intentia actionarului majoritar (GOTHAER Finanzholding AG) de a oferi support financiar Societatii, prin citirea celor mai recente situatii financiare anuale disponibile si a scrisorii de confort obtinute de catre Societate; ➤ Am analizat gradul de adecvare al ipotezei conducerii cu privire la principiul continuitatii activitatii, inclusiv daca analiza conducerii se refera la cel putin 12 luni de la data de raportare si daca include toate informatiile relevante; ➤ Am analizat daca utilizarea principiului continuitatii activitatii este adecvata in intocmirea situatiilor financiare; ➤ Am evaluat adecvarea informatiilor prezentate in notele explicative.

precum si a ratei de solvabilitate pentru perioada 2019-2021. In aceasta privinta, principalele aspecte se refera la faptul ca in perioada 2019-2021 Societatea va continua sa inregistreze pierderi care vor fi acoperite de alte majorari de capital planificate a fi realizate de catre actionari.

Pentru a analiza capacitatea Societatii de a functiona in baza principiului continuitatii activitatii, conducerea se bazeaza pe intentia si capacitatea actionarilor de a continua sa ofere suport financiar Societatii in viitorul imediat previzibil, pentru o perioada de cel putin un an de la data situatiilor financiare (31 decembrie 2018).

Pe 28 decembrie 2018, Societatea a inregistrat o crestere a capitalului social de 34.875.000 LEI (din care 14.298.750 LEI capital social si 20.576.250 LEI prima de capital), suma platita de catre GOTHAER Finanzholding AG pe 28 decembrie 2018.

La data de 16 aprilie 2019, Societatea a obtinut o scrisoare de confort de la GOTHAER Finanzholding AG, care confirma intentia acestuia de a continua sa ofere suport financiar Societatii, pentru ca aceasta sa poata functiona in baza principiului continuitatii activitatii, pentru o perioada de cel putin un an de la data de raportare (31 decembrie 2018).

Asa cum este mentionat in nota 1.4, conducerea Societatii nu a identificat evenimente sau conditii care ar prezenta indoilei semnificative privind abilitatea Societatii de a-si continua activitatea, in baza principiului continuitatii activitatii.

Valoarea contabila a rezervelor tehnice brute

Rezerve tehnice brute: 150.818.138 RON la 31 decembrie 2018 (105.249.223 RON la 31 decembrie 2017).

Variatia rezervei de daune, neta de reasigurare: 14.355.761 RON (cheltuiala) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 (1.021.118 RON (reluare) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017).

A se vedea notele 1.6.9, 1.6.10, 1.6.16, 9 si 27 la situatiile financiare.

Aspecte cheie de audit

Societatea a inregistrat rezerve de daune semnificative, reprezentand 28% din total datorii la 31 decembrie 2018 (22% din total datorii la 31 decembrie 2017).

Aceasta este o arie ce presupune rationamente semnificative cu privire la incertitudinea rezultatelor viitoare privind in principal valoarea totala de decontare a rezervelor de daune, precum si ipoteze complexe si subiective legate de rata daunei, frecventa daunei, valoarea daunei medii, acestea reprezentand date de intrare cheie in estimarea rezervelor de daune.

Societatea efectueaza, de asemenea, un test de adecvare al datoriilor (denumit in continuare "LAT"), pentru a evalua daca datoriile asociate contractelor de asigurare recunoscute sunt adecvate, utilizand estimarile curente ale fluxurilor de numerar viitoare ale contractelor sale de asigurare. In cazul in care LAT arata ca valoarea contabila

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Am implicat specialistii nostri actuari care sa ne asiste in efectuarea procedurilor de audit pentru aceasta arie. Am efectuat, printre altele, urmatoarele proceduri:

➤ Am testat controalele cheie privind estimarea rezervelor de dauna. Controalele cheie se refera la rezervele pentru daune raportate si daune platite (si anume: existenta contractului de asigurare, aprobarea rezervei de daune si separarea sarcinilor privind decontarea daunelor).

➤ Am evaluat conformitatea metodologiei actuariale utilizate de catre Societate in masurarea rezervelor de dauna cu cadrul relevant de raportare financiara. De asemenea, am evaluat metodologia Societatii comparand-

a datoriilor asociate contractelor de asigurare este inadecvată în funcție de fluxurile viitoare de numerar estimate, întreaga deficiență este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Ca urmare a elementelor prezentate mai sus, am considerat valoarea contabilă a rezervelor de daune un aspect cheie de audit.

o cu metodologiile frecvent utilizate în sectorul asigurărilor și cu metodologia utilizată de către Societate în perioadele anterioare.

- ⇒ Am analizat critic ipotezele actuariale cheie considerate, precum rata daunei, frecvența daunelor, valoarea medie a daunelor, cu referire la istoricul de date al Societății;
- ⇒ În plus, privind rezerva de daune avizate a Societății:
 - Am obținut detaliul dosarelor de dauna notificate Societății, precum și scrisori de confirmare de la avocații Societății cu privire la acestea și am analizat dacă există discrepante semnificative.
 - Am comparat detaliul dosarelor de dauna notificate Societății și sumele aferente acestora cu informațiile incluse în scrisorile primite de la avocații Societății și am analizat diferențele semnificative acolo unde a fost cazul.
 - Am comparat rezerva de daune avizate înregistrată la 31 decembrie 2018 cu plățile de daune efectuate după finalul anului.
- ⇒ De asemenea, am evaluat rezerva de daune neavizate astfel:
 - Am reconciliat datele cheie de intrare în proiectarea valorii totale de decontare a daunelor, cum ar fi data evenimentului, data plății, rezerva/suma de plată, cu bazele de date tehnice privind daunele plătite și rezervele de daune neavizate;
 - Am elaborat independent estimări cu privire la rezerva de daune neavizate, le-am comparat cu estimările Societății și am explicat diferențele semnificative acolo unde a fost cazul.
- ⇒ Am evaluat conformitatea metodologiei Societății utilizate în efectuarea testului de adecvare al datoriilor față de cerințele standardelor relevante de raportare financiară și evaluarea acuratetii matematice a testului de adecvare al datoriilor;
- ⇒ Am evaluat adecvarea informațiilor prezentate în notele explicative, ce descriu rezervele de daune la 31 decembrie 2018.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

6. 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 frauda, fie de eroare.
7. 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.
8. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, 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 frauda, 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.
10. 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, cauzata fie de frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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 indoieli 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 in 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 financiar, 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.
11. 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.

12. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
13. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Entitati de Interes Public

14. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 28 septembrie 2018 sa auditam situatiile financiare ale Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru a fost de 12 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2007 pana la 31 decembrie 2018.
15. Confirmam ca:
 - Opinia noastra de audit este in concordanta cu rapoartele suplimentare prezentate Comitetului de Audit al Societatii, pe care le-am emis la data de 16 aprilie 2019 si 6 iunie 2019. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la paragraful 5 alineatul 1 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

FURTUNA CEZAR-GABRIEL



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul 1526

Bucuresti, 6 iunie 2019



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul 9

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 2018

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

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	Anul incheiat la 31 decembrie 2017
Prime brute subscribe	5	154.424.065	119.063.939
Prime cedate în reasigurare (-)	5	-63.604.270	-49.253.331
Modificarea rezervei de prime	5	-19.856.075	-10.315.836
Modificarea rezervei de prime cedate in reasigurare	5	6.031.048	-129.200
Prime nete castigate		76.994.768	59.365.572
Venituri din comisioane	6	12.779.111	13.164.053
Venituri din investitii	7	2.102.828	2.026.839
Alte venituri din exploatare	8	699.581	1.414.296
Total alte venituri		15.581.520	16.605.188
Cheltuieli cu daunele, brut	9	-56.107.315	-51.362.088
Daune recuperate de la reasiguratori	9	26.472.811	26.249.480
Modificarea rezervelor tehnice, nete de reasigurare	9	-14.355.761	269.883
Daune intamplate si modificarea rezervelor tehnice nete		43.990.264	24.842.725
Cheltuieli de achizitie	10	-51.411.471	-43.800.485
Cheltuieli administrative	11	-29.974.043	-24.314.732
Cheltuieli pentru investitii	12	-16.645	-19.932
Alte cheltuieli de exploatare	13	-6.993.088	-4.185.095
Total alte cheltuieli		-88.395.247	-72.320.243
Rezultat inainte de impozitare		-39.809.223	-21.192.208
Venit/Cheltuiala cu impozitul pe profit	14	-1.681.509	-302.696
Rezultatul exercitiului financiar		-41.490.732	-21.494.904
Elemente care sunt sau pot fi reclassificate in profit sau pierdere			
Modificarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	26	11.488.282	5.743.967
Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor financiare disponibile pentru vanzare	26	-1.838.125	-919.035
Alte elemente ale rezultatului global aferent exercitiului financiar, nete de impozit amanat		9.650.157	4.824.932
Rezultatul global total aferent anului		-31.840.576	-16.669.972

Cosmin Angheluta
Director General Adjunct



Mirela Nastase
Director Economic-Financiar

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia pozitiei financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Imobilizari corporale	15	1.424.840	1.576.564
Imobilizari necorporale	16	2.989.349	3.117.490
Cheltuieli de achizitie reportate	17	19.670.910	17.046.084
Active financiare disponibile pentru vanzare	19	54.880.674	65.537.657
Alte active financiare	20	25.155.130	12.889.347
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	21	62.663.365	54.189.693
Rezerve in sarcina reasigurarii	23	62.022.218	44.634.092
Numerar si echivalente de numerar	24	65.511.588	17.323.312
Alte active nefinanciare		2.603.900	1.449.476
Total active		296.921.975	217.763.715
Capitaluri proprii			
Capital social	25	80.894.230	62.700.480
Prime de capital	25	138.707.068	112.525.818
Rezerva legala	26	14.793	14.793
Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	26	17.515.363	7.865.206
Pierdere acumulata		-127.740.237	-106.245.334
Rezultatul exercitiului		-41.490.732	-21.494.904
Total capitaluri proprii		67.900.485	55.366.060
Datorii			
Rezerve tehnice brute	27	150.818.138	105.249.223
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	28	-145	207.372
Datorii asociate contractelor de reasigurare	28	36.030.929	30.975.890
Datorii cu impozitul pe profit amanat	29	5.155.906	1.636.272
Datorii comerciale si alte datorii	30	26.337.981	18.927.390
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31	10.678.681	5.401.508
Total datorii		229.021.490	162.397.655
Total capitaluri proprii si datorii		296.921.975	217.763.715

Cosmin Angheluta
Director General Adjunct



Mirela Nastase
Director Economic-Financiar



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia modificarilor capitalului propriu

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

	Nota	Capital social	Prime de emisiune	Rezerva legala	Rezerva pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2017		56.242.980	103.233.318	14.793	3.040.274	-106.245.333	56.286.032
Pierderea exercitiului financiar		-	-	-	-	-21.494.904	-21.494.904
Tranzactii cu actionarii							
Majorare capital	25	6.457.500	9.292.500				15.750.000
Situatia altor elemente ale rezultatului global, neta de impozit amanat							
Variatia rezervei aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	26	-	-		4.824.932		4.824.932
Transferuri		-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2017		62.700.480	112.525.818	14.793	7.865.206	-127.740.237	55.366.060
Pierderea exercitiului financiar		-	-	-	-	-41.490.732	-41.490.732
Tranzactii cu actionarii							
Majorare capital	25	18.193.750	26.181.250				44.375.000
Situatia altor elemente ale rezultatului global, neta de impozit amanat							
Variatia rezervei aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	26	-	-		9.650.157		9.650.157
Transferuri		-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018		80.894.230	138.707.068	14.793	17.515.363	-169.230.969	67.900.485

Cosmin Angheluta
Director General Adjunct



Mirela Nastase
Director Economic-Financiar

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.**Situatia fluxurilor de numerar**

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:			
Rezultat net		-41.490.732	-21.494.904
Ajustari pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat in activitatile operationale		9.841.867	-1.121.589
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	16,17	1.390.133	2.068.093
Ajustari privind provizioanele pentru deprecierea creantelor	21	2.951.632	-414.556
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	31	5.277.173	-1.518.125
Venituri din dobanzi	7	-2.021.237	-1.973.637
Cheltuiala/venit cu impozitul pe profit	14	1.681.509	302.696
Alte ajustari nemonetare		562.657	413.940
Numerar din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		-31.648.865	-22.616.493
Modificarile capitalului circulant		24.694.127	785.419
Variatia rezervelor, nete de reasigurare	9	43.366.064	10.175.154
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	10	-2.624.826	-2.177.607
Variatia soldului net cu reasuratorii	21,28	3.883.917	-5.092.128
Variatia creantelor din asigurare si a altor creante	21	-10.795.628	-4.270.515
Modificarea datoriilor aferente contractelor de asigurare	28	-207.517	-9.371
Modificarea datoriilor comerciale si altor datorii	30	-7.773.458	2.100.800
Alte modificari ale capitalului circulant		-1.154.424	59.086
Numerar net din activitatea de exploatare		-6.954.738	-21.831.074
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:			
Incasari / plati legate de imobilizari corporale si necorporale	16,17	-1.141.572	-3.026.206
Incasari / plati nete din titluri de stat	19,20	9.226.281	1.180.636
Incasari nete din depozite la institutiile de credit	19,20	-128.663	113.449
Incasari din dobanzi	7,19	2.811.968	2.034.857
Numerarul din activitati de investitii		10.768.014	302.736
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:			
Emisiunea de actiuni si prime de capital	25	44.375.000	15.750.000
Numerarul din activitati de finantare		44.375.000	15.750.000
Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		48.188.276	-5.778.340
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	23	17.323.312	23.101.652
Fluxuri de numerar	23	48.188.276	-5.778.340
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	23	65.511.588	17.323.312

Cosmin Angheluta
Director General AdjunctMirela Nastase
Director Economic-Financiar



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(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 Societate 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, Arnoldiplatz 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 - 2018 prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG. Astfel la 31 decembrie 2018, structura actionariatului este urmatoarea:

GOTHAER Finanzholding AG - 99.999493%

GOTHAER Pensionskasse AG - 0.000507%

Pana la data de 31 decembrie 2018 Societatea a efectuat numai activitati de asigurari generale.

La 31 decembrie 2018 Societatea isi desfasoara activitatea prin sediul central din Bucuresti si prin retea sa formata din 3 sucursale, 2 agentii si 4 puncte de lucru (31 decembrie 2017: 3 sucursale, 2 agentii si 4 puncte de lucru) situate in Bucuresti si in tara.

In anul 2018, Consiliul de Administratie al Societatii a fost compus din:

- CHRISTOPHER LOHMANN – Presedinte, aprobat de ASF la data de 10.08.2017;
- KLAUS-CHRISTOPHER REICHERT – Membru, aprobat de ASF ca Vice-Presedinte la data de 20.01.2017;
- ANNA KATARZYNA WLODACZYK MOCZKOWSKA – Membru, aprobat de ASF la data de 20.01.2017;
- MAXIM EVTUSCHENKO - Membru, aprobat de ASF la data de 20.01.2017;
- ANCA BABANEATA - Membru executive, aprobat de ASF la data de 21.12.2016; a incetat mandatul ca urmare a demisiei in data de 16.04.2018.



1.1. Entitatea care raporteaza (continuare)

La 31 decembrie 2018, conducerea executiva a Societatii era compusa din:

- ANCA BABANEATA – Director General
- IONUT BACIU – Director General Adjunct, CFO
- COSMIN ANGHELUTA - Director General Adjunct, Director Executiv Vanzari

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 2018.

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

Situatiile financiare cuprind:

- Situatia profitului si a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global
- Situatia pozitiei financiare
- Situatia modificarilor capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei (RON), in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti (RCR), stabilite prin Norma ASF Nr. 41/2015. 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, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare 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.



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 acelora 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 2018, Societatea prezinta o pierdere reportata de 127.740.237 RON si o pierdere aferenta perioadei incheiata la aceasta data de 41.490.732 RON. In cursul anului 2018, Societatea a beneficiat de doua majorari de capital, incasand suma de 44.375.000 RON si, conform bugetului de venituri si cheltuieli, precum si a planificarii pe termen mediu aferente perioadei 2019-2021, aprobat de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ("AGOA") 4 din 27 martie 2019, va mai beneficia de majorari de capital pentru sustinerea unui nivel al ratei de solvabilitate la nivelul conformitatii cu cerintele legale. In plus, in data de 19.02.2019, Adunarea Extraordinara a Actionarilor a adoptat Hotararea nr. 1/2019, prin care s-a hotarat remodelarea afacerii Societatii pe baza principiului continuitatii activitatii si delegarea Consiliului de Administratie pentru elaborarea si aprobarea noului plan de afaceri. Noul plan de afaceri a fost aprobat de Consiliul de Administratie prin Decizia nr. 14 din 19.03.2019.

In noiembrie 2018, ca urmare a initierii procedurii de lichidare a reasiguratorului CBL Insurance Limited, s-a estimat ca rata de solvabilitate a Societatii va scadea la 31 decembrie 2018 la 92%. Gothaer Romania a anuntat ASF de riscul de nerespectare a ratei de solvabilitate la finalul anului 2018, ASF raspunzand cu solicitarea intocmirii unui plan de redresare.

In decembrie 2018 actionariatul Gothaer a decis majorarea capitalului social cu suma de 7.5 milioane de Euro echivalent 34.87 milioane lei pentru a restabili conformitatea ratei de solvabilitate, concomitent cu decizia de remodelare a afacerii din Romania, incluzand si o posibila limitare a subscrierii. A se vedea notele 1.6.6 si 21 privind estimarile de recuperabilitate a expunerilor Societatii fata de reasiguratorul CBL Insurance Limited.

In data de 14 ianuarie 2019 si ulterior in data de 20 februarie 2019, Societatea a depus la ASF planul de redresare, respectiv versiunea actualizata a planului de redresare, prezentand:

- Cresterea de capital social din data de 28 decembrie 2018 realizata de actionarii Societatii, ca masura luata pentru restabilirea nivelului fondurilor proprii eligibile care acoperă rata de solvabilitate peste nivelul minim reglementat;
- Intentia Societatii de a intocmi in cursul lunii martie 2019 un nou plan de afaceri, conform hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 19 februarie 2019.

Noul plan de afaceri intocmit de catre Societate, aprobat de catre Consiliul de Administratie in data de 19 martie 2019 precum si de catre actionari in data de 27 martie 2019 prezinta liniile de afaceri intentionate a fi remodelate (rezultand intr-o scadere a volumului de prime brute subscribe) si o previziune a contului de profit si pierdere precum si a ratei de solvabilitate pentru perioada 2019-2012. Astfel, principalele aspecte se refera la faptul ca in



1.4. Continuitatea activitatii (continuare)

perioada 2019-2021 Societatea va continua sa inregistreze pierderi care vor fi acoperite de alte majorari de capital planificate a fi realizate de catre actionari.

Avand in vedere imprejurarile detaliate mai sus, capacitatea actionarilor de a furniza suport financiar, asumata prin scrisoarea de confort si, luand in considerare, de asemenea, si noul plan de afaceri solicitat de actionari in februarie 2019 si aprobat de AGA in 27 martie 2019 (a se vedea nota 34), conducerea Societatii nu a identificat evenimente sau conditii care ar prezenta indoilei semnificative privind abilitatea Societatii de a-si continua activitatea, astfel a elaborat aceste situatii financiare in baza principiului continuitatii activitatii.

1.5. Modificari ale IFRS

Un numar de Standarde, amendamente aduse Standardelor si Interpretari nu sunt inca obligatoriu in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau dupa aceasta data si nu au fost aplicate la pregatirea acestor situatii financiare. Dintre aceste pronuntari, urmatoarele este posibil sa aiba impact asupra situatiilor financiare ale Societatii. Societatea intentioneaza sa aplice aceste standarde de la data intrarii in vigoare, in cazul in care sunt aplicabile societatii.

Standarde, Interpretari si modificari aduse Standardelor publicate care nu au intrat inca in vigoare pentru perioade anuale care incep la 1 ianuarie 2019

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde, revizuirii si interpretari erau emise dar nu erau inca in vigoare:

- *IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrarii in vigoare: perioade anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2018)* Societatea a amanat aplicarea IFRS 9 pana la data intrarii in vigoare a noului standard pentru contractele de asigurare (IFRS 17), previzionata pentru 1 ianuarie 2021, aplicand exceptia temporara de aplicare a IFRS 9 asa cum a fost descrisa in modificarile aduse standardului IFRS 4. Societatea nu se asteapta ca noul standard, atunci cand se va fi aplica prima data, sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, avand in vedere tipologia portofoliului de investitii.

- *IFRS 16 „Leasing” a fost emis in ianuarie 2016 si inlocuieste IAS 17, IFRIC 4, SIC-15 si SIC- 27 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019).*

Conform IFRS 16, toate contractele de leasing se vor recunoaste utilizand un singur model care este similar cu leasingul financiar conform IAS 17, cu doua exceptii: inchirieri de active cu valoare mica (de exemplu computere personale) si inchirieri pe termen scurt (de exemplu, sub 12 luni). La inceputul unui contract de leasing/ inchiriere, Societatea va recunoaste o datorie de a face plati de leasing si un activ reprezentand dreptul de folosinta pe durata contractului. Cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei din leasing si respectiv cheltuiala cu amortizarea dreptului de utilizare se vor recunoaste separat in contul de profit si pierdere. Societatea nu se asteapta ca noul standard, atunci cand se va fi aplica prima data, sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, deoarece entitatea nu este angajata in contracte care ar intra in domeniul de aplicare al IFRS 16.

- *IFRIC 23 „Incertitudini cu privire la tratamentul impozitului pe profit” (In vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019. Se permite aplicarea anterior acestei date).*

Entitatea nu se asteapta ca Interpretarea, atunci cand va fi aplicata prima data, sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, deoarece Entitatea nu opereaza intr-un mediu fiscal multinational complex / nu are pozitii fiscale incerte semnificative.



1.5. Modificari ale IFRS (continuare)

- *Amendamente aduse IFRS 9 „Caracteristici de plata in avans cu compensare negativa”* (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019).

Entitatea se asteapta ca noul standard, atunci cand va fi aplicat prima data, sa nu aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare deoarece Societatea nu are active financiare platibile in avans cu compensatie negativa.

Societatea a ales sa nu adopte aceste standarde, revizuirii si interpretari inainte de data intrarii lor in vigoare.

Standarde si interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE

In prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost inca avizate pentru a fi folosite:

- *Amendamente la IFRS 10 “Situatii financiare consolidate” si IAS 28 “Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie”*- Vanzare sau aport de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amanata pe perioada nedeterminata, pana cand se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii in echivalenta).
- *IFRS 17 „Contracte de asigurare”* rezolva problemele de comparabilitate create de IFRS 4, impunand ca toate contractele de asigurare sa fie contabilizate in mod consecvent, spre beneficiul atat al investitorilor cat si al companiilor de asigurari. Obligatiile de asigurare vor fi contabilizate folosind valoarea curenta, in locul costului istoric. (In vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2021; aplicabil prospectiv. Se permite aplicarea anterior acestei date.)
- *Amendamente la IAS 28 “Interese pe termen lung in entitatile asociate si in asocierile in participatie”* (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019).
- *Imbunatatiri anuale aduse IFRS Cichul 2015-2017* (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019).
- *Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”* (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019).
- *Amendamente aduse IFRS 3 „Combinari de intreprinderi”* (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2020).
- *Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situatiilor financiare” si IAS 8 “Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”* (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2020).

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare in perioada de aplicare initiala.

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.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

i. 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 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 sunt prezentate in lei.

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 lei 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 2018	31 decembrie 2017
Dolar (USD)	1 : RON 4.0736	1 : RON 3,8915
Euro (EUR)	1 : RON 4,6639	1 : RON 4,6597

(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 activelor financiare 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 ca active financiare disponibile pentru vanzare sunt incluse in „Alte elemente ale rezultatului global”.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

ii. 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);
- 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.

**1.6. Politici contabile semnificative (continuare)****ii. Imobilizari corporale (continuare)*****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:

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.

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 reduca 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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

iii. 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.

Clasificare

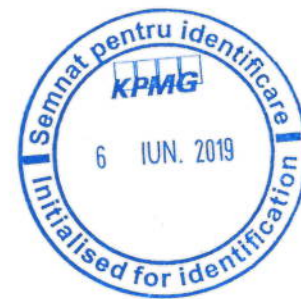
Avansuri si alte active necorporale

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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

iv. Cheltuieli de achizitie reportate

Dupa declararea pierderii din depreciere, costul deprecierii (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.

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.

v. Active financiare

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 create,



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

v. Active financiare (continuare)

- 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.

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. Politici contabile semnificative (continuare)

v. Active financiare (continuare)

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 valoare 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 valoare 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 valoare 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 valoare 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 casieriiile Societatii, 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 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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

v. Active financiare (continuare)

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.

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

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.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotat 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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

v. Active financiare (continuare)

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.

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.

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 acelui 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.

vi. Deprecierea activelor

a) Active financiare inregistrate la costul amortizat

Societatea evalueaza, la finalul fiecărei 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.

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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

vi. Deprecierea activelor (continuare)

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.

vii. 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.

viii. 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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

viii. Capitaluri proprii si rezerve (continuare)

Prima de emisiune

Societatea o poate folosi conform legii, 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.

ix. 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 neexpirate 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 acoperire a 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.

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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

ix. Rezerve tehnice brute (continuare)

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

- valoarea estimata a despagubirii convenite 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, in limita sumei asigurate, la nivelul pretentiilor solicitate in instanta in cazul in care Societatea nu dispune de estimarea sanselor/probabilitatilor de castig la nivel de dosar de dauna pe baza expertizei avocaturii, sau la nivelul "cele mai bune estimari" in cazul in care aceste estimari sunt disponibile. Cea mai buna estimare se obtine prin ponderarea nivelului pretentiilor solicitate cu probabilitatea de castig la nivelul fiecarui dosar de dauna.

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 calculului actuarial pentru daunele intamplate, dar neavizate.

Societatea 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.

Desi 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.

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 alocă proportional la nivelul fiecărei dosar de dauna.

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 restituirii 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.

x. Testul privind adecvarea datoriilor

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

x. Testul privind adecvarea datoriilor (continuare)

- a. Testul run-off – verifica suficienta rezervelor de daune constituite la sfarsitul perioadelor de raportare anterioare;
- b. Testul LAT (Liability Adequacy Test) – evalueaza daca valoarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate depaseste rezerva de prime, dedusa cu valoarea cheltuielilor de achizitie reportate (DAC) pentru aceste contracte; Orice deficienta este imediat inregistrata in contul de profit sau pierdere, prin anularea DAC si/sau prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpirate decurgand din testele privind adecvarea datoriilor.

Valoarea DAC, anulat ca urmare a acestui test, nu mai poate fi recunoscuta ulterior.

xi. 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.

xii. 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.

xiii. 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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

xiii. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (continuare)

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.

xiv. Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilantului sunt acele evenimente, atat favorabile cat si nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilantului care furnizeaza date suplimentare despre pozitia Societatii la data bilantului sunt sunt evenimente ulterioare care conduc la ajustarea situatiilor financiare.

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera indicatii despre conditiile aparute ulterior datei bilantului, nu conduc la ajustarea situatiilor financiare si sunt prezentate in note in cazul in care sunt semnificative.

xv. Recunoasterea veniturilor

a) Venituri din prime brute subscrise aferente asigurarilor generale

Veniturile din prime brute subscrise cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar. Primele brute subscrise includ valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractelor de asigurare ale caror riscuri incep in cursul exercitiului financiar. In situatia in care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferenta unui an calendaristic din contractul de asigurare, cu exceptia contractelor cu prima unica, pentru care prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice aferente contractului de asigurare. Pentru contractele incheiate in moneda straina, primele brute subscrise sunt evidentiate in lei la cursul de schimb istoric de la data inceperii 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”, in baza solicitarii clientului de asigurare sau in cazul neplatii primelor de asigurare.

b) Prime brute subscrise anulate

Primele brute subscrise anulate cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz”, in baza solicitarii clientului de asigurare sau in cazul neplatii primelor de asigurare.

c) Prime cedate in reasigurare

Primele cedate in reasigurare sunt recunoscute ca si cheltuieli atunci cand polita de asigurare intra in vigoare.

d) Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane constau din comisioane din operatiuni de reasigurare.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

xv. Recunoasterea veniturilor (continuare)

e) Venituri si cheltuieli din investitii

Veniturile si cheltuielile legate de dobanda pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda, inclusiv de cele evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere, sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere folosind metoda ratei efective a dobanzii.

xvi. 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.

xvii. 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.

xviii. 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 aceeasi 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,



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.18. Impozitul pe profit amanat (continuare)

- *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.

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.

xix. 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 2018 si 31 decembrie 2017 este de 16%.

xx. Contracte de leasing

a) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobiliarizările 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.

Urmare a modificarilor prevazute de IFRS 16, Societatea nu se asteapta ca noul standard, atunci cand se va fi aplica prima data, sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, intrucat nu are in vigoare contracte de leasing financiar sau operational.

De asemenea, Societatea a analizat si contractele de chirie in vigoare, iar concluzia este ca pentru acestea nu va exista un impact urmare a aplicarii tratamentului contabil prevazut de IFRS 16, intrucat la sfarsitul anului 2019, cand se vor intocmi situatiile financiare la care se aplica pentru prima data acest standard, contractul aferent sediului central (singurul de valoare semnificativa), va avea o durata ramasa de inchiriere incadrata la termen scurt; in plus, iesirea din contract la acel moment se va face fara penalitati contractuale, iar clauzele acestuia nu contin optiuni de achizitie. Celelalte contracte de achizitie sunt de valori mici. Asadar pentru aceste contracte se aplica exceptiile prevazute in IFRS 16.



1.7. Estimari si rationamente contabile esentiale

Societatea realizeaza estimari si ipoteze care afecteaza sumele raportate ale activelor si ale pasivelor in urmatoarul exercitiu financiar. Estimările 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 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 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.
- 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 permise de la bancile custode.

Ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare:

- Ajustarile 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 creantele din regrese, 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 a pozitiei financiare.



1.7. Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)

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 pietele 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 2018

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

**2. RECONCILIERI INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI IFRS****2.1.Reconcilierea rezultatului global al exercitiului intre situatiile financiare statutare (RCR) si IFRS**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Pierdere anului conform situatiilor financiare statutare	-50.318.656	-23.084.055
Ajustari pentru:		
Reducerea cheltuielilor de achizitie reportate nete ca urmare a deficitului obtinut in urma testului de adecvare a rezervelor (LAT)	-1.828.680	-623.667
Ajustare rezerve daune (IBNR+RBNS)	4.090.403	340.037
Ajustare rezerva de catastrofa	139.554	132.258
Ajustare alte rezerve	-146.214	84.897
Ajustare rezerva LAT	8.256.923	1.958.304
Eliminare autoasigurare	-2.553	18
Ajustare impozit pe profit amanat	-1.681.509	-302.696
Pierdere anului conform IFRS	-41.490.732	-21.494.904
Ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare (brut)	11.488.282	5.743.967
Impozit pe profit amanat aferent modificarii valorii juste a activelor disponibile pentru vanzare	1.838.125	-919.035
Rezultatul global total aferent anului	-31.840.576	-16.669.972

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Capitaluri proprii conform situatiilor financiare statutare	40.831.978	46.775.634
Reducerea cheltuielilor de achizitie reportate nete ca urmare a deficitului obtinut in urma testului de adecvare a rezervelor (LAT)	-3.670.071	-1.841.390
Ajustare rezerve daune (IBNR+RBNS)	4.710.690	620.287
Ajustare rezerva de catastrofa	3.215.628	3.076.074
Ajustare alte rezerve	-870.539	-724.325
Ajustare rezerva LAT	8.148.633	-108.290
Recunoasterea la valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare	20.851.623	9.363.341
Eliminare autoasigurare	-161.552	-159.001
Ajustare impozit pe profit amanat	-5.155.906	-1.636.271
Capitaluri proprii conform IFRS	67.900.485	55.366.060



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 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 Societatii, apetitul la risc si principalele riscuri strategice;
- rezultatele evaluarii cantitative dupa aplicarea modelului standard;
- concluzia asupra adecvarii 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, riscul juridic/de conformitate si riscul de concentrare);
- rezultatele evaluarii calitative si cantitative trebuie sa conduca la concluzii relevante referitoare la expunerea la risc.

Cadrul de management al riscurilor a fost consolidat continuu in vederea respectarii cerintelor Solvabilitate II si a legislatiei locale actualizate. 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 Societatii 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



3. MANAGEMENTUL RISCULUI (Continuare)

Riscul de asigurare:

- **Riscul de asigurare -de subscriere** – obiectul principal de activitate al Societatii il reprezinta transferul riscurilor de la asiguratii 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 exista politici pe fiecare categorie de risc si o strategie de risc. 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 managementul riscului este responsabil cu administrarea riscurilor si lucreaza in conformitate cu ghidurile elaborate 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 – reasigurarea este administrata 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 si raporteaza direct Consiliului de Administratie.

3.1 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)

31 decembrie 2018	Valoare activ	Variatie de pret aplicata	Valoare activ cu variatie de pret	Impact in capitaluri proprii inainte de impozitare
<i>RP1</i>	54.880.674	+10%	60.242.405	5.361.731
<i>RP2</i>	54.880.674	-10%	49.518.942	-5.361.731
31 decembrie 2017				
<i>RP1</i>	65.537.657	+10%	71.947.286	6.409.629
<i>RP2</i>	65.537.657	-10%	59.128.028	-6.409.629

Fata de anul anterior, impactul material al scenariilor este mai mic ca urmare a scaderii valorii acestor instrumente financiare, scadere generata de maturitatea unor titluri.

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.



3. MANAGEMENTUL RISCULUI (Continuare)

Atat la 31 decembrie 2018, cat si la 31 decembrie 2017, 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 ± 100 bp a curbelor de randament la LEI si la EUR afectand titlurile de stat din portofoliul si depozitele Societatii (corespunzand scenariilor RP3 si RP4 prezentate mai jos):

Active financiare (titluri de stat si depozite)

31 decembrie 2018	Valoare activ	Variatie de pret aplicata	Valoare activ cu variatie de pret	Impact in capitaluri proprii inainte de impozitare
RP4	112.600.078	-100bps	109.958.797	-2.641.281
RP3	112.600.078	+100bps	115.188.608	2.588.530
31 decembrie 2017				
RP4	79.544.828	-100bps	77.124.961	-2.419.867
RP3	79.544.828	+100bps	83.057.262	3.512.434

c) 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.

Activele si datoriile monetare exprimate in valute au urmatoarea distributie:

ALM 31.12.2018	CHF	EUR	GBP	RON	USD	Total RON
Titluri de stat	-	10.792.053	-	44.088.621	-	54.880.674
Depozite	-	0	-	2.005.930	-	2.005.930
Creante din asigurari	17.482	33.579.316	6.107	6.515.597	116.807	40.235.309
Creante reasigurare	-	-	-	1.171.122	-	1.171.122
Debitori diversi	-	672	-	21.275.761	99	21.276.532
Alte active	26.361	13.626.455	-	36.106.314	12.773	49.771.903
Numerar si echivalente de numerar	231.613	40.768.598	-	21.750.105	2.761.272	65.511.588
Rezerve tehnice, nete	-113.623	-35.225.490	-7.110	-53.112.099	-337.598	-88.795.920
Datorii asigurati	-	-	-	145	-	145
Datorii reasigurare	-	-23.814.872	-	-12.215.039	-1.018	-36.030.929
Datorii comerciale si alte datorii	-1.328	-8.063.960	-1.832	-34.041.261	-17.488	-42.125.869
Capitaluri proprii	-	-	-	-67.900.485	-	-67.900.485

**3. MANAGEMENTUL RISCULUI (Continuare)**

ALM 31.12.2017	CHF	EUR	GBP	RON	USD	Total RON
Titluri de stat	-	11.020.678	-	54.516.979	-	65.537.657
Depozite (overnight)	-	-	-	1.676.097	-	1.676.097
Creante din asigurari	22.154	23.738.689	6.361	7.189.213	409.350	31.365.767
Creante reasigurare	-	-	-	3.725.371	-	3.725.371
Debitori diversi	-	3.227	-	19.095.205	123	19.098.555
Alte active	51.138	10.915.895	3.409	23.292.645	139.778	34.402.865
Numerar si echivalente de numerar	137.379	6.573.781	-	8.118.030	2.494.122	17.323.312
Rezerve tehnice, nete	-114.991	-27.849.386	-3.755	-31.923.094	-723.906	-60.615.132
Datorii asigurati	-	-	-	-207.372	-	-207.372
Datorii reasigurare	-	-21.233.124	-	-9.742.474	-292	-30.975.890
Creditori diversi	-1.672	-4.975.806	-2.413	-21.082.866	-25.632	-26.088.389
Capitaluri proprii	-	-	-	-55.366.059	-	-55.366.059

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 Concordanta intre Active si Obligatii.

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-deliverable forward, cu maturitate de 1 an (durata stabilita pentru obligatiile Societatii).

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:



3. MANAGEMENTUL RISCULUI (Continuare)

Scenariul RP5 - Depreciere RON 10%

	Sold in valuta (EUR)	Echivalent RON curs inchidere	Echivalent RON curs stresat	Active care acopera obligatii
31 decembrie 2018				
Activ impactat	21.176.933	98.767.094	88.890.385	-9.876.709
Obligatii impactate	14.388.027	67.104.322	60.393.890	-6.710.432
Total	6.788.906	31.662.772	28.496.495	-3.166.277
31 decembrie 2017				
Activ impactat	11.213.656	52.252.270	47.027.043	-5.225.227
Obligatii impactate	11.601.245	54.058.316	48.652.484	-5.405.832
Total	-387.589	-1.806.046	-1.625.441	180.605

Scenariul RP6 - Apreciere RON 10%

	Sold in valuta (EUR)	Echivalent RON curs inchidere	Echivalent RON curs stresat	Active care acopera obligatii
31 decembrie 2018				
Activ impactat	21.176.933	98.767.094	108.643.804	9.876.709
Obligatii impactate	14.388.027	67.104.322	73.814.754	6.710.432
Total	6.788.906	31.662.772	34.829.049	3.166.277
31 decembrie 2017				
Activ impactat	11.213.656	52.252.270	57.477.497	5.225.227
Obligatii impactate	11.601.245	54.058.316	59.464.148	5.405.832
Total	-387.589	-1.806.046	-1.986.651	-180.605

A fost analizata corelarea intre activele si obligatiile detinute in EUR. Astfel, se poate observa ca exista un excedent de active in valoare de 6.788.906 EUR (echivalentul a 31.662.772 RON) la data de 31.12.2018, comparativ cu data de referinta 31.12.2017 cand a fost inregistrat un deficit de active in aceeași moneda raportat la obligatii in valoare de -387.589 EUR (echivalentul a -1.806.046 RON).

3.2 Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul pierderilor financiare rezultate din neplata sau deteriorarea bonitatii emitentilor de instrumente financiare, debitorilor sau contrapartidelor si intermediarilor la care Societatea este expusa, rezultand astfel o pierdere financiara pentru aceasta.

Pentru a monitoriza expunerea la riscul de credit, Societatea efectueaza in permanenta evaluari de credit a situatiei financiare a partilor contractante. Informatia privind ratingul contrapartidelor se efectueaza astfel:

1) in cazul reasiguratorilor:

- prin newsletter de la AON Benfield – care este transmis de fiecare data cand apar modificari ale rating-ului unui reasigurator, inclusiv modificarile in NOTCH sau in outlook-ul ratingului reasiguratorului.

**3. MANAGEMENTUL RISCULUI (Continuare)**

Mentionam ca acest newsletter este un serviciu aditional oferit in baza contractului de brokeraj incheiat cu AON Benfield (inclusiv in regimul Solvabilitate I);

- prin responsabilitatile specifice departamentului Reasigurare - care a desemnat o persoana de specialitate din cadrul departamentului sa monitorizeze si sa actualizeze lunar, in fisierele de evidenta, variatiile ratingurilor reasiguratorilor. Aceasta monitorizare este efectuata prin accesarea directa a site-urilor oficiale ale agentilor de rating Standard & Poor's si AM Best.

2) in cazul bancilor:

- informatia privind rating-ul partenerului este preluata din mai multe surse: de pe site-urile respectivelor institutii bancare sau de pe site-ul specializat <https://thebanks.eu/>.

3) in cazul emitentilor de instrumente financiare:

- in aceasta categorie, avand in vedere portofoliul de investitii al Societatii la data raportului, se regasesc titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice. Ratingul instrumentelor este ratingul de tara al Romaniei (BBB- in 2018 si 2017), preluat de pe site-urile agentilor de rating.

a) Riscul de credit – plasamente la banci

Riscul de credit aferent plasamentelor la banci 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 RCI1 referitor la pierderea ce poate fi suferita ca urmare a falimentului partenerilor bancari care nu au rating alocat.

Scenariul RCI1 - Scenariul falimentului partenerilor bancari fara rating

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Total expunere pe banci	67.473.815	18.954.807
Expunere banci fara rating	2.176.441	794.441
Activ ramas	65.297.374	18.160.366

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 -2.176.441 RON la data de referinta 31.12.2018 (reprezentand valoarea activelor investite in aceste institutii) si un impact in suma de -794.441 RON la data de referinta 31.12.2017, observandu-se, astfel, o expunere crescuta a bancilor fara rating in 2018 comparativ cu 2017.

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



3. MANAGEMENTUL RISCULUI (Continuare)

reasigare. Deciziile cu privire la structura programelor de reasigare sunt in sarcina directa a Conducerii Executive si sunt aprobate de Consiliul de Administratie al Societatii.

La 31 decembrie 2018, avand in vedere intrarea in lichidare a reasiguratorului CBL Insurance Limited, Societatea a evaluat expunerea fata de acest reasigurator in ceea ce priveste rezerva de dauna avizata de recuperat (12 milioane lei), precum si creanta exigibila (5,8 milioane lei – vezi nota 21), provenind din daunele avizate pentru produsul de asigurari de garantii si a decis inregistrarea unei ajustari pentru depreciere in proportie de 100% din sumele de recuperat mentionate.

Criteriile de selectare a reasiguratorilor participanti la programele de reasigare 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 reasigare cat si la plasamentele facultative;
- know-how-ul reasiguratorilor;
- disponibilitatea acestora de a acorda asistenta tehnica in analiza si preluarea riscurilor in asigurare.

Astfel, ratingul acceptat al reasiguratorilor cu care Societatea colaboreaza in plasamentul contractelor de reasigare sunt cei cotati de agentile de rating cu cel putin “A-“ (conform clasificarii Standard & Poor’s). Pentru plasamente in reasigare facultativa sunt acceptati si parteneri cu rating mai mic sau fara rating, insa numai cu indeplinirea conditiei ca marja de solvabilitate II sa fie minim 200%.

In contextul celor elocvate mai sus, plasamentul programelor de reasigare ale Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. pentru anul 2018 demonstreaza respectarea acestor principii, societatea fiind protejata prin plasamente efectuate la reasiguratorii cotati “AA” conform S&P (GenRe, Hannover Rueck, Scor Re, Swiss Re) si la alti reasiguratorii de renume cotati de agentile de rating “A”, corespunzator politicilor interne Gothaer Asigurari Reasigurari S.A.

3.3 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. Societatea 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 fie cel putin egal cu 1. 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.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



3. MANAGEMENTUL RISCULUI (Continuare)

Coeficientul de lichiditate pe parcursul anului 2018 indica un nivel confortabil, ajungand la o medie anuala de 2,39%, avand o valoare a coeficientului la sfarsitul anului 2018 in valoare de 2,19, in scadere cu o unitate comparativ cu sfarsitul anului anterior. Respectiv, in anul 2017, media anuala a fost in valoare de 2,75%, cu o valoare a coeficientului la sfarsitul anului 2017 in valoare de 3,19.

Mai jos este prezentat excedentul/deficitul de active lichide pentru obligatiile Societatii din activitatea de asigurari la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017:

La 31 decembrie 2018

Active lichide	<1 an	> 1an	Total
Numerar si echivalente de numerar	65.511.588	-	65.511.588
Creante	62.663.365	-	62.663.365
Plasamente la banci	2.005.930	-	2.005.930
Rezerve tehnice in sarcina reasiguratorilor	62.022.218	-	62.022.218
Titluri de valoare disponibile pentru vanzare	13.049.592	41.831.082	54.880.674
Total active lichide	205.252.693	41.831.082	247.083.775
Datorii			
Rezerve tehnice brute	150.818.138	-	150.818.138
Obligatii din activitatea de asigurari	-145	-	-145
Datorii catre reasiguratorii	36.030.929	-	36.030.929
Alte datorii comerciale	26.337.981	-	26.337.981
Total datorii	213.186.903	-	213.186.903
Excedent/(deficit) de lichiditate	-7.934.210	41.831.082	33.896.872

La 31 decembrie 2017

Active lichide	<1 an	> 1an	Total
Numerar si echivalente de numerar	17.323.312	-	17.323.312
Creante	54.189.693	-	54.189.693
Plasamente la banci	1.676.097	-	1.676.097
Rezerve tehnice in sarcina reasiguratorilor	44.634.092	-	44.634.092
Titluri de valoare disponibile pentru vanzare	9.692.022	55.845.635	65.537.657
Total active lichide	127.515.216	55.845.635	183.360.851
Datorii			
Rezerve tehnice brute	105.249.223	-	105.249.223
Obligatii din activitatea de asigurari	207.372	-	207.372
Datorii catre reasiguratorii	30.975.890	-	30.975.890
Alte datorii comerciale	24.328.898	-	24.328.898
Total datorii	160.761.384	-	160.761.384
Excedent/(deficit) de lichiditate	(33.246.168)	55.845.635	22.599.467

**3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)**

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 2018, cat si in anul 2017. Atat in anul 2018, cat si in anul 2017, coeficientul de lichiditate a ajuns la un nivel de 2,15 dupa aplicarea scenariului, respectiv la un nivel de 3,16 (ceea ce este la un nivel confortabil comparativ cu limita de toleranta propusa).

Scenariul RL1 coeficient lichiditate

	Coeficient de lichiditate	Coeficient stresat expunere banci NR	Diferente
31 decembrie 2018	2,19	2,15	-0,04
31 decembrie 2017	3,19	3,16	-0,03

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 urmasorii coeficienti de lichiditate:

	Coeficient de lichiditate	Coeficient de lichiditate stresat	Diferente
31 decembrie 2018	2,19	2,09	-0,09
31 decembrie 2017	3,19	3,12	-0,07

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

	Coeficient de lichiditate	Coeficient de lichiditate stresat	Diferente
31 decembrie 2018	2,19	2,28	0,09
31 decembrie 2016	3,19	3,26	0,07

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 reasiguratori) 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.



3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

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 intelegerei privind linia de credit;
- majorarea de capital;
- alte surse: de exemplu accelerarea procesului de recuperare al creantelor de la debitori (inclusiv de la reasiguratori), accelerarea procesului de colectare al primelor de la brokeri.

3.4 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 si severitatea daunelor precum si de alti factori economici cum ar fi 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 subscrise.

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.

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



3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

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 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 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

Societatea 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.

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 atinge 31%, din care aproape 65% este generat de casco, in timp ce business-ul corporate totalizeaza 69% din totalul subscrierilor generate de Societate.

Societatea 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 daunalitatii

Societatea monitorizeaza lunar rezultatele obtinute pentru indicatorul ratei de dauna calculat in perioada financiara, 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 pentru ultimii sase ani de accident:

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

Asigurari de bunuri si proprietati
La 31/12/2018

Mii lei

Trimestre 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
2013 03	138	135	135	113	115	115	109	107	97	96	96	95	95	95	95	96	96	96	96	96	96	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	11,090	11,126	11,214	11,503	11,618	11,795	12,076	0	
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	1,071	1,071	1,071	1,071	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	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	1,627	
2014 03	512	855	818	818	813	802	789	779	763	763	743	743	743	743	747	747	747	729	729	729	729	729	729	
2014 06	12,236	25,800	19,898	20,195	20,229	20,206	19,945	20,001	20,058	22,259	22,046	22,070	22,132	22,132	22,138	22,141	22,147	22,169	22,168					
2014 09	8,359	8,019	7,517	7,371	7,382	8,319	8,357	8,103	8,029	7,942	7,942	7,942	7,942	8,084	8,088	7,929	7,929	7,929						
2014 12	370	460	574	571	558	550	561	546	573	997	991	988	879	879	879	879	879							
2015 03	953	814	499	2,033	2,179	2,190	2,131	2,196	2,196	2,380	2,383	2,383	2,383	2,392	2,251	2,369								
2015 06	1,876	1,069	891	930	916	915	907	898	898	899	900	900	905	905	905									
2015 09	1,260	1,024	977	1,009	980	981	807	764	743	734	734	734	734	734										
2015 12	568	985	948	983	979	979	979	983	983	983	983	983	983											
2016 03	1,569	1,332	1,296	1,295	1,296	1,305	1,305	1,305	1,305	1,215	1,215	1,215												
2016 06	14,851	9,719	8,741	8,710	8,696	8,696	8,696	8,696	9,129	9,300	9,259													
2016 09	2,493	2,486	2,554	2,571	2,571	2,573	2,574	2,559	2,559	2,497														
2016 12	640	718	926	930	930	930	930	930	913															
2017 03	740	668	674	666	665	665	665	669																
2017 06	10,019	9,198	8,999	8,978	8,980	9,006	9,006																	
2017 09	5,477	5,592	5,607	5,634	5,615	5,758																		
2017 12	798	813	896	882	879																			
2018 03	1,180	1,162	1,129	1,134																				
2018 06	12,926	10,488	9,199																					
2018 09	4,498	4,626																						
2018 12	556																							



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

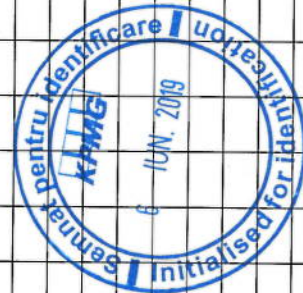
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari de bunuri si proprietati

La 31/12/2017

Mii lei

Trimestre 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
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	377	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	95	95	95	96	96	96	96	96	96	96	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	11.090	11.126	11.214	11.503					
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	1.071	1.071	1.071	1.071	1.071	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	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627	1.627
2014 03	512	855	818	818	813	802	789	779	763	763	743	743	743	743	747	747	747	747	747	747	747	747	747	747
2014 06	12.236	25.800	19.898	20.195	20.229	20.206	19.945	20.001	20.058	22.259	22.046	22.070	22.152	22.132	22.138	22.138	22.138	22.138	22.138	22.138	22.138	22.138	22.138	22.138
2014 09	8.359	8.019	7.517	7.371	7.382	8.319	8.357	8.103	8.029	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942	7.942
2014 12	370	460	574	571	558	550	561	546	573	597	591	588	879											
2015 03	953	814	499	2.033	2.179	2.190	2.131	2.196	2.196	2.380	2.383	2.383												
2015 06	1.876	1.069	891	930	916	915	907	898	898	899	900													
2015 09	1.260	1.024	977	1.009	980	981	807	764	743	734														
2015 12	568	985	948	983	979	979	979	983	983															
2016 03	1.569	1.332	1.296	1.295	1.296	1.305	1.305	1.305	1.305															
2016 06	14.851	9.719	8.741	8.710	8.696	8.696	8.696																	
2016 09	2.493	2.486	2.554	2.571	2.571	2.573																		
2016 12	640	718	926	930	930																			
2017 03	740	668	674	666																				
2017 06	10.019	9.198	8.999																					
2017 09	5.477	5.592																						
2017 12	798																							



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

Alte asigurari
 La 31/12/2018

Mii lei

Trimestre 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
2013 03	102	108	108	79	79	78	75	75	70	71	71	71	70	70	69	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	7,350	7,350	7,379	7,365	7,392	7,397	7,397	7,397	7,414		
2014 03	1,370	702	636	635	633	631	636	627	625	625	619	621	692	691	690	690	690	690	619	619				
2014 06	759	503	12,089	12,092	12,126	12,081	12,101	12,094	12,094	12,040	12,064	12,035	12,035	383	383	383	382	382	382					
2014 09	1,220	1,075	1,067	1,101	1,447	1,439	1,260	833	758	471	470	470	470	470	470	470	470	470						
2014 12	1,001	1,353	1,033	948	1,003	987	987	986	918	907	907	907	906	906	906	906	907							
2015 03	473	248	508	338	336	379	336	336	288	288	288	288	288	288	288	288								
2015 06	1,886	1,655	1,729	1,600	1,624	1,621	1,634	1,634	1,504	1,419	1,417	1,417	786	786	786									
2015 09	2,905	3,214	2,671	2,957	2,908	2,956	2,974	2,989	3,302	3,282	3,283	3,283	3,295	4,577										
2015 12	412	474	469	384	434	437	389	392	389	387	389	389	389											
2016 03	579	541	621	679	538	540	540	540	540	540	540	538												
2016 06	1,177	1,109	945	685	663	664	663	663	663	668	653													
2016 09	1,590	1,371	1,381	1,377	1,395	1,385	1,384	1,386	1,382	1,368														
2016 12	1,830	1,554	1,536	1,574	1,694	1,742	1,698	1,698	1,628															
2017 03	1,210	1,326	1,590	1,541	1,538	1,467	1,448	1,438																
2017 06	865	874	820	870	1,000	1,004	874																	
2017 09	2,216	2,378	2,255	2,254	2,205	2,151																		
2017 12	3,376	3,586	3,416	3,379	3,529																			
2018 03	1,731	1,537	1,476	1,492																				
2018 06	2,359	2,625	2,653																					
2018 09	2,101	2,252																						
2018 12	1,000																							



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

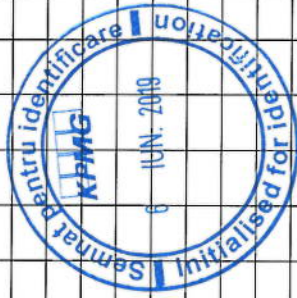
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Alte asigurari

La 31/12/2017

mii lei

Trimestre 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	
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	20
2012 06	47	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	
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	69	70	70	70	70	70	70	70	70	70	
2013 06	263	255	393	385	387	391	306	299	297	295	295	295	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	7.350	7.350	7.350	7.379	7.365							
2014 03	1.370	702	636	635	633	631	636	627	625	625	619	621	692	691	690	690	690								
2014 06	759	503	12.089	12.092	12.126	12.081	12.101	12.094	12.094	12.040	12.064	12.035	12.035	383	383										
2014 09	1.220	1.075	1.067	1.101	1.447	1.459	1.260	833	758	471	470	470	470	470	470										
2014 12	1.001	1.353	1.033	948	1.003	987	987	986	918	907	907	907	907	906											
2015 03	473	248	508	338	336	379	336	336	288	288	288	288	288												
2015 06	1.886	1.655	1.729	1.600	1.624	1.621	1.634	1.634	1.504	1.419	1.417														
2015 09	2.905	3.214	2.671	2.957	2.908	2.956	2.974	2.989	3.302	3.282															
2015 12	412	474	469	384	434	437	389	392	389																
2016 03	579	541	621	679	538	540	540	540																	
2016 06	1.177	1.109	945	685	663	664	663																		
2016 09	1.590	1.371	1.381	1.377	1.395	1.385																			
2016 12	1.830	1.554	1.536	1.574	1.694																				
2017 03	1.210	1.326	1.590	1.541																					
2017 06	865	874	820																						
2017 09	2.216	2.378																							
2017 12	3.376																								



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

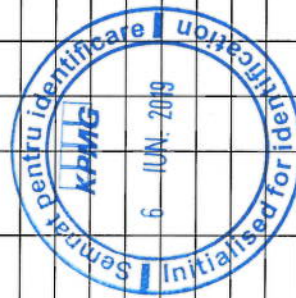
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari de garantii

La 31/12/2018

Mii lei

Trimestre origine	Trimestre dezvoltare												19	20	21	22	23	24				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12							13	14	15	16
2013 03	42	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	45	45	45	45	45	45	45
2013 06	77	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	108	108	108	108
2013 09	89	272	272	270	270	270	270	273	274	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
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	12,221	12,221	12,221	12,221	14,799	14,865	21,455			
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
2014 09	687	620	455	455	455	456	456	456	458	462	465	469	487	494	498	503	508	509				
2014 12	206	287	294	294	294	294	294	294	287	291	291	291	291	291	291	291	291	291	291	291	291	291
2015 03	449	452	492	435	440	407	407	408	409	409	409	409	409	409	409	409	409	409	409	409	409	409
2015 06	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
2015 12	119	17	17	17	17	17	17	17	17	176	188	188	188	188	188							
2016 03	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016 06	19	14	14	44	44	44	44	44	44	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47
2016 09	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2016 12	1,867	1,082	808	817	685	693	695	696	696	2,091												
2017 03	2,635	754	764	773	4,628	4,749	4,761	2,688														
2017 06	305	118	119	119	122	750	751															
2017 09	216	293	308	310	310	310																
2017 12	263	265	266	164	168																	
2018 03	206	216	216	217																		
2018 06	5	0	234																			
2018 09	1	22																				
2018 12	697																					



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

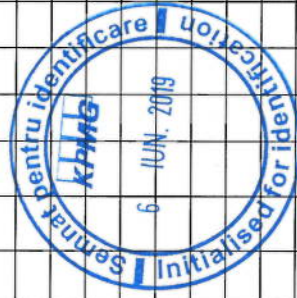
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari de garantii

La 31/12/2017

Mii lei

Trimestre 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		
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	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	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	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	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	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	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	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	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	12.221	12.221	12.221	12.221	12.221	12.221	12.221	12.221	12.221	12.221	12.221	12.221	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	55	
2014 09	687	620	455	455	455	456	456	456	458	462	465	469	487	494												
2014 12	206	287	294	294	294	294	294	294	287	291	291	291	291	291												
2015 03	449	452	492	435	440	407	407	408	409	409	409	409	409	409												
2015 06	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												
2015 12	119	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17												
2016 03	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
2016 06	19	14	14	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44												
2016 09	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5												
2016 12	1.867	1.082	808	817	685																					
2017 03	2.635	754	764	773																						
2017 06	305	118	119																							
2017 09	216	293																								
2017 12	263																									



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

Asigurari motor
La 31/12/2018

Mii lei

Trimestre 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
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	1,869	1,869	1,869	1,869	1,869	1,856	1,856	1,856
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	3,756	3,756	3,756	3,756	3,756	3,756	3,756	3,756	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	4,517	4,517	4,517	4,517	4,517	4,517	4,517	4,517	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	5,903	5,911	5,913	5,914	5,914	5,917	5,918	5,921			
2014 03	7,156	7,695	7,837	7,757	7,704	7,769	7,822	7,797	7,648	7,646	7,635	7,570	7,569	7,563	7,563	7,563	7,563	7,564	7,564	7,564				
2014 06	7,100	7,842	7,923	8,021	8,018	8,012	8,034	8,027	7,865	7,838	7,826	7,827	7,819	7,818	7,818	7,804	7,804	7,804	7,802					
2014 09	8,002	8,197	8,129	8,108	8,070	8,204	8,245	8,190	8,060	8,027	7,962	7,926	7,940	7,935	7,933	7,933	7,933	7,837						
2014 12	7,890	8,295	8,474	8,468	8,513	8,618	8,583	8,523	8,408	8,374	8,293	8,282	8,213	8,202	8,155	8,155	8,158							
2015 03	7,685	7,626	7,528	7,648	7,651	7,712	7,737	7,743	7,612	7,570	7,549	7,535	7,580	7,527	7,522	7,522								
2015 06	6,486	6,539	6,399	6,514	6,563	6,550	6,477	6,474	6,357	6,336	6,325	6,321	6,309	6,309	6,296									
2015 09	4,796	4,907	4,891	4,881	4,880	4,904	4,898	4,898	4,783	4,899	4,864	4,870	4,868	4,867										
2015 12	4,982	5,526	5,605	5,608	5,613	5,584	5,569	5,506	5,344	5,327	5,317	5,307	5,307											
2016 03	5,601	6,100	6,165	6,066	6,050	6,103	6,120	6,152	5,997	6,034	6,028	6,029												
2016 06	6,058	6,312	6,225	6,364	6,399	6,507	6,508	6,546	6,379	6,382	6,373													
2016 09	6,559	6,798	6,833	6,994	7,116	7,112	7,121	7,115	6,884	6,881														
2016 12	6,511	7,310	7,367	7,418	7,413	7,417	7,432	7,420	7,151															
2017 03	6,913	8,000	8,303	8,372	8,377	8,378	8,356	8,353																
2017 06	7,054	8,392	8,351	8,408	8,371	8,343	8,306																	
2017 09	7,793	8,916	8,977	8,945	8,899	8,866																		
2017 12	7,989	9,351	9,237	9,173	8,745																			
2018 03	9,360	10,925	11,153	11,085																				
2018 06	10,202	11,629	11,713																					
2018 09	11,594	12,823																						
2018 12	12,919																							



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

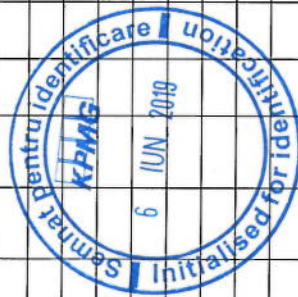
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari motor

La 31/12/2017

Mii lei

Trimestre 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
2012 01	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 02	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 03	185	252	427	413	408	408	408	408	408	408	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405
2012 04	307	571	580	581	563	563	585	585	576	558	557	557	557	537	537	537	537	537	537	537	537	537	537	537
2013 01	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	1.869	1.869	1.869	1.869	1.869	1.869	1.869	1.869
2013 02	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	3.756	3.756	3.756	3.756	3.756	3.756	3.756	3.756	3.756
2013 03	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	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517	4.517
2013 04	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	5.903	5.911	5.913	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914
2014 01	7.156	7.695	7.837	7.757	7.704	7.769	7.822	7.797	7.648	7.646	7.635	7.570	7.569	7.563	7.563	7.563	7.563	7.563	7.563	7.563	7.563	7.563	7.563	7.563
2014 02	7.100	7.842	7.923	8.021	8.018	8.012	8.034	8.027	7.865	7.838	7.826	7.827	7.819	7.818	7.818	7.818	7.818	7.818	7.818	7.818	7.818	7.818	7.818	7.818
2014 03	8.002	8.197	8.129	8.108	8.070	8.204	8.245	8.190	8.060	8.027	7.962	7.926	7.940	7.935	7.935	7.935	7.935	7.935	7.935	7.935	7.935	7.935	7.935	7.935
2014 04	7.890	8.295	8.474	8.468	8.513	8.618	8.583	8.523	8.408	8.374	8.293	8.282	8.213	8.213	8.213	8.213	8.213	8.213	8.213	8.213	8.213	8.213	8.213	8.213
2015 01	7.685	7.626	7.528	7.648	7.651	7.712	7.737	7.743	7.612	7.570	7.549	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535	7.535
2015 02	6.486	6.539	6.399	6.514	6.563	6.550	6.477	6.474	6.357	6.336	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325	6.325
2015 03	4.796	4.907	4.891	4.881	4.880	4.904	4.898	4.898	4.783	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899	4.899
2015 04	4.982	5.526	5.605	5.608	5.613	5.584	5.569	5.506	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344	5.344
2016 01	5.601	6.100	6.165	6.066	6.050	6.103	6.120	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152	6.152
2016 02	6.058	6.312	6.225	6.364	6.399	6.507	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508	6.508
2016 03	6.559	6.798	6.833	6.994	7.116	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112	7.112
2016 04	6.511	7.310	7.367	7.418	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413	7.413
2017 01	6.913	8.000	8.303	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372	8.372
2017 02	7.054	8.392	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351	8.351
2017 03	7.793	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916	8.916
2017 04	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989	7.989





3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

Concentrarea expunerilor de risc

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

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

In baza acestora, Societatea determina dauna maxima probabila (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 acoperire.

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala (cutremur) pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 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 2018:

Zone CRESTA	CASCO	Asigurari de bunuri si proprietati	Garantii	Alte asigurari	Total
A	68.928.022	1.617.784.687	-	73.252.830	1.759.965.539
B	27.032.953	763.401.625	-	29.984.748	820.419.325
C	83.858.300	1.554.027.218	-	77.042.447	1.714.927.965
D	307.527.494	2.774.250.923	-	146.268.928	3.228.047.345
Total	487.346.769	6.709.464.453	-	326.548.953	7.523.360.175

La data de 31 decembrie 2017:

Zone CRESTA	CASCO	Asigurari de bunuri si proprietati	Garantii	Alte asigurari	Total
A	49.318.228	1.154.870.983	-	76.836.848	1.281.026.059
B	27.747.022	469.230.350	-	25.560.241	522.537.612
C	77.501.386	1.173.853.903	-	52.466.092	1.303.821.381
D	211.273.940	1.980.511.746	-	493.882.149	2.685.667.835
Total	365.840.576	4.778.466.982	-	648.745.330	5.793.052.886

Expunerile de risc sunt aferente sumelor asigurate brute, fara a fi ajustate cu sumele aferente fronturilor 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.



3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

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

	Valoarea primelor brute subscrise la 31 decembrie 2017	Pondere	Valoarea primelor brute subscrise la 31 decembrie 2018	Pondere
CASCO	48.080.708	40%	69,992,658	45%
Asigurari de bunuri si proprietati	39.492.852	33%	43,326,733	28%
Garantii	9.709.238	8%	15,405,582	10%
Alte asigurari	21.781.140	18%	25,699,092	17%
TOTAL	119.063.939	100%	154,424,065	100%

Senzitivitatea la factorii de risc

In vederea analizarii senzitivitatilor la data de 31 decembrie 2018 si la data de 31 decembrie 2017 s-au testat scenarii pentru ultimii doi ani de subscriere cu impact in valoarea daunelor intamplate.

Astfel, la data de 31 decembrie 2018, s-au aplicat urmatoorii factori de stres:

- Inrautatarea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 6% pentru anul de subscriere 2018
- Inrautatarea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 3% pentru anul de subscriere 2017

An de subscriere	Categorie de asigurari	Baza de calcul pentru testul de stres				Modificare a variabilei	Impact in rata daunei	Impact in valoarea daunelor intamplate
		Frecventa	Dauna medie	Prima medie	Rata daunei			
2018	CASCO	27.4%	6.839	2.633	69%	+/-6%	9%	2.379.015
	Asigurari de bunuri si proprietati	1.5%	12.188	1.153	25%	+/-6%	3%	814.964
	Garantii	0.1%	75.090	1.575	12%	+/-6%	2%	83.530
	Alte asigurari	0.9%	2.977	170	30%	+/-6%	4%	507.710
	TOTAL	2.2%	6.435	640	41%	+/-6%	5%	3.785.219
2017	CASCO	29.9%	5.302	2.345	60%	+/-3%	4%	1.526.801
	Asigurari de bunuri si proprietati	3.5%	19.357	1.179	57%	+/-3%	3%	1.297.891
	Garantii	0.3%	20.425	1.030	8%	+/-3%	0%	34.828
	Alte asigurari	0.9%	5.936	135	42%	+/-3%	3%	530.354
	TOTAL	3.1%	7.793	501	51%	+/-3%	3%	3.389.874

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 2018, respectiv +/-3% pentru an de subscriere 2017. Aşa cum se poate observa din rezultatele aferente anului de subscriere 2018, Societatea si-a stabilizat rezultatele privind indicatorii: rata daunei, frecventa si dauna medie, ca urmare a atingerii principalelor obiective din strategia de asigurare.

Prin comparatie, la data de 31 decembrie 2017, s-au aplicat urmatoorii factori de stres:

- Inrautatarea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 6% pentru anul de subscriere 2017
- Inrautatarea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 3% pentru anul de subscriere 2016



3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

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			
2017	CASCO	26%	5.565	2.364	57%	+/-6%	8%	1.253.452
	Asigurari de bunuri si proprietati	2.0%	19.542	1.189	58%	+/-6%	7%	1.553.083
	Garantii	0.3%	12.775	989	8%	+/-6%	1%	39.476
	Alte asigurari	0.8%	4.096	133	39%	+/-6%	5%	645.520
	TOTAL	1.7%	7.582	478	49%	+/-6%	6%	3.491.531
2016	CASCO	32.5%	5.289	2.218	63%	+/-3%	4%	1.411.338
	Asigurari de bunuri si proprietati	3.0%	11.619	1.211	29%	+/-3%	2%	564.663
	Garantii	0.2%	15.688	1.035	3%	+/-3%	0%	10.510
	Alte asigurari	0.9%	5.847	153	36%	+/-3%	2%	364.622
	TOTAL	3.6%	6.290	573	41%	+/-3%	3%	2.351.133

Modificarea indicatorilor privind frecventa si dauna medie cu factorii de stres prezentati mai sus pot genera modificari in rata daunei cu +/- 6% pentru an de subscriere 2017, respectiv +/-3% pentru an de subscriere 2016.

Analiza de adecvare a rezervelor tehnice

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 fluxurilor de trezorerie viitoare.

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

Testul de adecvare a rezervelor tehnice aferent riscurilor neexpirate presupune urmasorii pasi:

- Se estimeaza rata daunei pe an financiar, cuprinzand costurile indirecte privind instrumentarea daunelor, pentru fiecare grup de riscuri, exceptand linia de Garantii pentru care se utilizeaza rata daunei istorice;
- Se adauga o rata de cheltuieli care cuprinde costurile administrative; costurile de achizitie nu sunt incluse deoarece au fost deja ocazionate de incheierea contractelor de asigurare;
- Se analizeaza daca valoarea fluxurilor de trezorerie viitoare (daune si cheltuieli estimate) depaseste valoarea rezervei de prima, neta de DAC;

Rezultatul testului de adecvare efectuat la 31 decembrie 2018 este:

Categorie de asigurari	UPR	DAC	Daune viitoare estimate	Cheltuieli viitoare estimate	Rezultatul testului de adecvare
CASCO	37.171.521	8.310.846	24.216.621	7.215.072	-2.571.018
Asigurari de bunuri si proprietati	18.989.097	7.333.501	10.280.946	3.685.825	-2.311.175
Garantii	11.666.277	3.213.608	7.217.954	2.264.449	-1.029.734
Alte asigurari	12.704.183	4.483.026	3.513.391	2.465.909	2.241.856
TOTAL	80.531.078	23.340.981	45.228.912	15.631.255	-3.670.071

**3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)**

Rezultatele inregistrate de Societate, atat la data de 31 decembrie 2018, dupa diminuarea soldului DAC cu valoarea deficientei testului de adecvare a datoriilor, cat si la 31 decembrie 2017, sunt:

31.12.2018	DAC	URR
NET (diminuat cu DCI)	13.135.449	0

31.12.2017	DAC	URR
NET (diminuat cu DCI)	12.246.071	4.407.085

3.5 Riscul operational

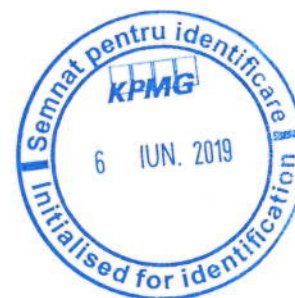
Riscul operational este definit ca riscul de pierderi generate de procese interne neadecvate, erorilor umane si esecurile sistemelor/aplicatiilor sau generate de evenimente externe. Riscul operational include riscul juridic, dar exclude riscul strategic si reputational.

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 Societatea 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, Societatea 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



3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

- 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.

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

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

3.6 Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este definit ca fiind probabilitatea de a inregistra o pierdere posibila datorita expunerii Societatii unui singur risc care este suficient de mare astfel incat sa ameninte solvabilitatea sau pozitia financiara a Societatii. 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.

Strategia Societatii, asa cum a fost aprobata de catre Consiliul de Administratie, reduce expunerea la riscul de concentrare prin Politica de Investitii si prin contractele de reasigurare (atat prin intermediul celor obligatorii, cat si prin intermediul celor facultative), precum si prin limitele de subscriere stabilite.

3.7 Riscul strategic

Riscul strategic reprezinta riscul impactului negativ (in prezent sau in viitor) in rezultatele Societatii 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 Societatii, in cadrul carora deciziile strategice sunt discutate si analizat impactul procesului decizional in strategia de business. Comitetele din cadrul Societatii sunt, dupa cum urmeaza:

In conformitate cu Actul Constitutiv, **conducerea** Societatii 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.

Societate are infiintate 9 comitete de guvernare care isi desfasoara activitatea in conformitate cu reglementarile interne ale Societatii si care raporteaza catre Consiliul de Administratie sau Conducerea Executiva, dupa caz. Exista



3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

comitete obligatorii, consultative si tehnice (comerciale) care isi desfasoara activitatea in conformitate cu Regulamentul intern al Societatii.

Comitetele actuale create la nivelul Consiliului Administratie sunt:

- Comitetul de Audit - comitet consultativ obligatoriu;
- Comitetul de Remuneratie - comitet consultativ obligatoriu;
- Comitetul de Conducere SII - comitet consultativ fara caracter obligatoriu.

Comitetele actuale create la nivelul Conducerii Executive sunt:

- Comitetul de Management al Riscurilor - comitet consultativ fara caracter obligatoriu;
- Colectivul de Analiza si Solutionare a Petitiilor - comitet decizional obligatoriu;
- Comitetul pentru Siguranta si Sanatate la Locul de Munca – comitet decizional obligatoriu;
- Comitetul de Subscriere (CS) - comitet tehnic/comercial decizional;
- Comitetul de Daune (CD) - comitet tehnic/comercial decizional;
- Comitetul de Brokeri (CB) - comitet tehnic/comercial decizional.

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.

3.8 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 Societatii.

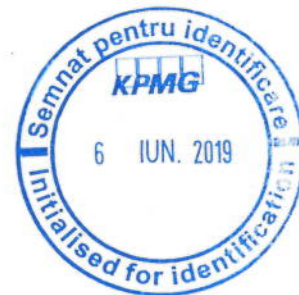
Societatea gestioneaza riscul de conformitate astfel:

- 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 functia de Conformitate;
- dezvoltarea si implementarea procedurilor si politicilor de control adecvate, inclusiv trainingul angajatilor;
- escaladarea oricarei neconformitati cu legislatia 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 Societatii, expunerea sa la riscul de conformitate si cerintele de conformitate ale Grupului.

3.9 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). Societatea evalueaza acest risc ca fiind un risc indirect, o consecinta a unui comportament in ansamblu, mai mult decat a fi un risc izolat.



3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

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

- Modelul de evaluare a riscului reputational presupune completarea bazei de date a riscului reputational care cuprinde evenimentele la care Societatea 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 Societatea si evenimentele organizate de Companie;
- Reclamatii primite de la clienti sunt analizate si monitorizate in cadrul Comitetului de Reclamatii.

Riscul reputational este analizat in functie de articolele din presa scrisa si online 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.

3.10 Risc de contagiune

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

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 intragrup existente nu intra in aceasta categorie de risc si nu reprezinta expuneri intragrup din perspectiva riscului de contagiune.

3.11 Riscul fiscal

Legislatia fiscala romaneasca prevede norme detaliate si complexe si au suferit diverse modificari in ultimii ani. Interpretarea textului de lege si implementarea practica a procedurilor fiscale poate varia si exista un risc ca anumite tranzactii sa fie diferit interpretate de autoritatile fiscale si de catre Societate.

Guvernul roman are un numar de agentii care sunt autorizate sa efectueze controale fiscale ale companiilor care opereaza in Romania. Aceste verificari sunt similare ca natura cu verificarile efectuate de autoritatile fiscale din numeroase tari dar se pot extinde si asupra anumitor aspecte legale aplicabile. Este posibil ca Societatea sa fie supusa anumitor controale fiscale urmare a modificarilor legislative periodice.

Legislatia fiscala din Romania include "valoarea de piata", in conformitate cu care tranzactiile cu partile afiliate ar trebui sa fie efectuate la valoarea de piata. Contribuabilii locali care efectueaza tranzactii cu partile afiliate trebuie sa pregateasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale romane, la cererea acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer in termenul acordat de catre autoritati.

**3. MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)**

Netransmiterea fisierelor cu documentatia preturilor de transfer, de stabilire a preturilor sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea unor sanctiuni.

Cu toate acestea, indiferent de continutul dosarului preturilor de transfer, autoritatile fiscale pot avea interpretari diferite asupra tranzactiilor si circumstante decat conducerea firmei si, prin urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate in urma ajustarilor preturilor de transfer (materializate in cresterea veniturilor , reducerea cheltuielilor deductibile ceea ce duce la o crestere in baza de calcul corporative taxe).

Societatea intocmeste anual dosarul preturilor de transfer, documentatie realizata de catre o firma de audit extern agreata de catre autoritatea de supraveghere.

Managementul Societatii considera ca in eventualitatea unui control fiscal avand ca scop verificarea preturilor de transfer, Societatea nu va fi expusa unor pierderi.

4. IERARHIA DE 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 piete 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 2018	Valoare justa 2017
Active disponibile pentru vanzare disponibile pentru vanzare (titluri de stat)	54.880.674	65.537.657
Participatie PAID	23.149.200	11.213.250
Total	78.029.874	76.750.907

Toate instrumentele financiare cu venit fix sunt clasificate ca instrumente de nivel 1 privind determinarea valorii juste.

Determinarea valorilor juste pentru titlurile de stat in lei a fost facuta pe baza preturilor cotate (BID) disponibile in piata.

Participatia PAID a fost evaluata folosind metode de evaluare de nivel 3.



5. VENITURI DIN PRIME NETE DE REASIGURARE

Veniturile din prime de asigurare pentru anii 2018 si 2017 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Asigurari generale (RON) 2018	Cedat in		
	Brut	reasigurare	Net
Prime subscribe - asigurari generale	154.424.065	63.604.270	90.819.795
Variatia rezervei pentru prime necastigate	19.856.075	6.031.048	13.825.027
Total	134.567.990	57.573.222	76.994.768

Asigurari generale (RON) 2017	Cedat in		
	Brut	reasigurare	Net
Prime subscribe - asigurari generale	119.063.939	49.253.331	69.810.608
Variatia rezervei pentru prime necastigate	10.315.836	-129.200	10.445.036
Total	108.748.103	49.382.531	59.365.572

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

Prime brute subscribe (RON)	2018	2017
Casco	69.993.108	48.080.709
Asigurari de bunuri si proprietati	42.079.028	39.492.852
Garantii	15.405.582	9.709.238
Alte asigurari	26.946.347	21.781.140
Total	154.424.065	119.063.939

Prime brute subscribe cedate in reasigurare (RON)	2018	2017
Casco	37.327.532	27.788.452
Asigurari de bunuri si proprietati	15.028.670	13.592.311
Garantii	7.857.508	4.930.725
Alte asigurari	3.390.560	2.941.843
Total	63.604.270	49.253.331

Variatia rezervei de prime (RON)	2018	2017
Casco	5.474.688	4.861.723
Asigurari de bunuri si proprietati	10.351.175	2.639.689
Garantii	826.581	1.872.044
Alte asigurari	3.203.631	942.380
Total	19.856.075	10.315.836

Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare (RON)	2018	2017
Casco	2.658.461	-1.644.640
Asigurari de bunuri si proprietati	4.112.185	667.713
Garantii	-582.883	687.636
Alte asigurari	-156.715	160.091
Total	6.031.048	-120.200

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



5. VENITURI DIN PRIME NETE DE REASIGURARE (Continuare)

Prime nete castigate (RON)	2018	2017
Casco	29.849.348	13.785.893
Asigurari de bunuri si proprietati	20.811.368	23.928.565
Garantii	6.138.609	3.594.105
Alte asigurari	20.195.443	18.057.009
Total	76.994.768	59.365.572

6. VENITURI DIN COMISIOANE

	2018	2017
Comisioane din reasigurare, asigurari generale	14.214.102	14.207.551
Cheltuieli/venituri din variatia DCI	-1.735.448	-1.334.233
Comision polite PAD	300.457	290.735
Total	12.779.111	13.164.053

7. VENITURI DIN INVESTITII

	2018	2017
Dobanzi din titluri de creanta disponibile pentru vanzare	1.820.067	1.978.672
Dobanzi pentru depozite la termen la banci	227.549	27.637
Dobanzi pentru disponibilitati din conturi curente	55.212	20.530
Total	2.102.828	2.026.839

8. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	2018	2017
Venituri din eliberarea provizioanelor	38.725	-
Alte venituri din exploatare	660.856	1.414.296
Total	699.581	1.414.296

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) 2018	brut	cedat	net
Cheltuieli brute cu daunele	69.961.712	32.570.855	37.390.857
Regrese asigurari generale	13.854.397	6.098.044	7.756.353
Total	56.107.315	26.472.811	29.634.504

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

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

Asigurari generale (RON) 2017	brut	cedat	net
Cheltuieli brute cu daunele	62.972.247	32.163.001	30.809.246
Regrese asigurari generale	11.610.159	5.913.521	5.696.638
Total	51.362.088	26.249.480	25.112.608

a) Cheltuieli cu daunele nete de reasigurare

Asigurari generale (RON) 2018	Daune brute platite	Daune cedate la reasiguratorii	Daune nete de reasigurare
Casco	32.812.052	19.318.491	13.493.561
Asigurari de bunuri si proprietati	17.033.238	6.219.759	10.813.479
Garantii	397.672	375.422	22.249
Alte asigurari	5.873.057	559.138	5.313.919
Total	56.107.315	26.472.811	29.634.504

Asigurari generale (RON) 2017	Daune brute platite	Daune cedate la reasiguratorii	Daune nete de reasigurare
Casco	24.535.002	17.673.092	6.861.910
Asigurari de bunuri si proprietati	21.331.030	8.197.887	13.133.143
Garantii	152.978	113.649	39.329
Alte asigurari	5.343.078	264.852	5.078.226
Total	51.362.088	26.249.480	25.112.608

b) Modificarea rezervelor tehnice, nete de reasigurare

Asigurari generale (RON) 2018	Variatia rezervelor brute	Variatia rezervelor cedate	Variatia rezervelor nete
Casco	6.138.874	3.496.119	2.642.755
Asigurari de bunuri si proprietati	3.573.106	5.810.097	-2.236.991
Garantii	16.510.784	2.260.531	14.250.253
Alte asigurari	-509.924	-209.668	-300.256
Total	25.712.840	11.357.079	14.355.761

Asigurari generale (RON) 2017	Variatia rezervelor brute	Variatia rezervelor cedate	Variatia rezervelor nete
Casco	3.126.974	1.992.937	1.134.038
Asigurari de bunuri si proprietati	-4.186.068	-1.648.128	-2.537.939
Garantii	-4.814.706	-2.702.014	-2.112.692
Alte asigurari	-7.924.106	-11.170.817	3.246.711
Total	-13.797.906	-13.528.022	-269.883

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



10. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

Asigurari generale (RON)	2018	2017
Comisioanele agentilor si brokerilor	36.436.050	28.653.013
Alte cheltuieli de achizitie	17.600.246	17.325.079
Variatia sumei cheltuielilor de achizitie	-2.624.825	-2.177.607
Total	51.411.471	43.800.485

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.

11. CHELTUIELI DE ADMINISTRARE

	2018	2017
Salarii si contributii sociale	10.044.583	9.831.145
Taxa de functionare si fond de garantare	2.041.081	1.839.177
Alte taxe si impozite	31.230	27.513
Consumabile, materiale si tipizate	569.272	483.189
Servicii executate de terti	16.095.345	10.405.480
Amortizare imobilizari	1.192.532	1.728.228
Total	29.974.043	24.314.732

Cheltuielile cu onorariile de audit extern aferente anului 2018 au fost de 326.634 RON (2017: 280.092 RON). In total onorariu au fost incluse si serviciile pentru auditul situatiilor financiare conform IFRS si auditul machetelor de raportare Solvabilitate 2. Din total, onorariul aferent auditului Solvabilitate 2 a fost in suma de 56.190 RON (2017: 99.811 RON).

Numarul mediu al personalului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 a fost de 243 (2017: 239).

12. CHELTUIELI PENTRU INVESTITII

Cheltuielile pentru investitii in suma de 16.645 RON (2017: 19.932 RON) reprezinta cheltuielile de administrare a titlurilor de stat disponibile pentru vanzare (comision custodie).

13. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2018	2017
Pierderi din creante	541.446	309.694
Cheltuieli gestionare polite PAID	206.239	164.134
Alte cheltuieli de exploatare	6.245.403	3.711.267
Total	6.993.088	4.185.095

14. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit	2018	2017
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amanat	1.681.509	302.696
Total	1.681.509	302.696



14. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (Continuare)

Impozitul pe profit din alte elemente ale rezultatului global

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor disponibile pentru vanzare	1.838.125	919.035

31 decembrie 2018	Efect brut	Impozit 16%	Efect net
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	11.488.282	1.838.125	9.650.157
31 decembrie 2017	Efect brut	Impozit 16%	Efect net
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	5.743.967	919.035	4.824.932

Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit

RON	2018	2017
Profit/(Pierdere) brut	-39.809.223	-21.192.208
Cheltuieli nedeductibile	29.965.455	6.493.532
Venituri neimpozabile	4.024.231	1.423.784
Rezultat impozabil	-13.867.999	-26.261.956
Venit /(Cheltuiala) cu impozitul pe profit curent	-	-
Venit /(Cheltuiala) cu impozitul amanat 16%, aferenta diferentelor temporare (a se vedea nota 29)	1.681.509	302.696

15. IMOBILIZARI CORPORALE

Imobilizari corporale 2018

RON	Constructii (amenajari)	Tehnica de calcul	Mijloace transport. Mobilier, birotica	Total imobilizari corporale
Valoarea bruta				
Sold la 1 ianuarie 2018	777.066	626.567	7.656.258	9.059.891
Cresteri	-	23.330	580.637	603.967
Reduceri	117.914	415.036	118.856	651.806
Sold la 31 decembrie 2018	659.152	234.861	8.118.039	9.012.052
Deprecierea cumulata				
Sold la 1 ianuarie 2018	753.575	580.291	6.149.462	7.483.328
Cheltuiala exercitiului	23.491	30.831	693.160	747.482
Amortizare aferenta iesiri	117.914	412.943	112.741	643.598
Sold la 31 decembrie 2018	659.152	198.179	6.729.881	7.587.212
Valoarea neta				
Sold la 1 ianuarie 2018	23.491	46.276	1.506.797	1.576.564
Sold la 31 decembrie 2018	-	36.682	1.388.158	1.424.840

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

**15. IMOBILIZARI CORPORALE (Continuare)**

Pe parcursul anului 2018, Societatea a achizitionat echipamente IT in suma de 554.193 RON din care pentru implementarea noului soft INSIS V10 suma de 257.341 RON. Alte imobilizari corporale achizitionate au fost mobilier si aparatura birotica, ca urmare a relocarii unor puncte de lucru.

Imobilizari corporale 2017

RON	Constructii (amenajari)	Tehnica de calcul	Mijloace transport. Mobilier, birotica	Total imobilizari corporale
Valoarea bruta				
Sold la 1 ianuarie 2017	777.066	604.749	6.895.666	8.277.481
Cresteri	-	28.061	770.473	798.534
Reduceri	-	6.243	9.880	16.123
Sold la 31 decembrie 2017	777.066	626.567	7.656.259	9.059.892
Deprecierea cumulata				
Sold la 1 ianuarie 2017	618.962	557.375	5.281.060	6.457.397
Cheltuiala exercitiului	134.613	27.956	876.794	1.039.363
Amortizare aferenta iesiri	-	5.040	8.392	13.432
Sold la 31 decembrie 2017	753.575	580.291	6.149.462	7.483.328
Valoarea neta				
Sold la 1 ianuarie 2017	158.104	47.374	1.614.606	1.820.084
Sold la 31 decembrie 2017	23.491	46.276	1.506.797	1.576.564

16. IMOBILIZARI NECORPORALE**Imobilizari necorporale 2018**

RON	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total imobilizari necorporale
Valoarea bruta			
Sold la 1 ianuarie 2018	9.399.736	-	9.399.736
Cresteri	514.509	-	514.509
Reduceri	212.779	-	212.779
Sold la 31 decembrie 2018	9.701.466	-	9.701.466
Deprecierea cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2018	6.282.246	-	6.282.246
Cheltuiala exercitiului	642.650	-	642.650
Amortizare aferenta iesiri	212.779	-	212.779
Sold la 31 decembrie 2018	6.712.117	-	6.712.117
Valoarea neta			
Sold la 1 ianuarie 2018	3.117.490	-	3.117.490
Sold la 31 decembrie 2018	2.989.349	-	2.989.349

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

**16. IMOBILIZARI NECORPORALE (Continuare)****Imobilizari necorporale 2017**

RON	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total imobilizari necorporale
Valoarea bruta			
Sold la 1 ianuarie 2017	7.519.359	-	7.519.359
Cresteri	1.880.377	-	1.880.377
Reduceri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	9.399.736	-	9.399.736
Deprecierea cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2017	5.253.517	-	5.253.517
Cheltuiala exercitiului	1.028.729	-	1.028.729
Amortizare aferenta iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	6.282.246	-	6.282.246
Valoarea neta			
Sold la 1 ianuarie 2017	2.265.842	-	2.265.842
Sold la 31 decembrie 2017	3.117.490	-	3.117.490

17. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli directe de achizitie reportate	19.670.910	17.046.084
Cheltuieli indirecte de achizitie reportate	-	-
Total	19.670.910	17.046.084

Ca urmare a testului de adecvare a datoriilor, Societatea a recunoscut cheltuieli de achizitie indirecte in suma de 6.409.850 RON la 31 decembrie 2018, respectiv 6.397.692 RON la 31 decembrie 2017.

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

Cheltuieli directe de achizitie reportate	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Casco	5.739.828	5.532.660
Asigurari de bunuri si proprietati	5.022.326	6.226.444
Garantii	2.183.873	1.754.602
Alte asigurari	6.724.883	3.532.378
Total	19.670.910	17.046.084

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



18. COMPONENTA ACTIVEI FINANCIARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Titluri de creanta disponibile pentru vanzare	54.880.674	65.537.657
Alte active financiare (nota 21)	25.155.130	12.889.347
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari (nota 22)	62.663.365	54.189.693
Total	142.699.169	132.616.697

Titlurile de creanta disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de active financiare cu venit fix: titluri 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).

19. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

Obligatiuni si alte titluri cu venit fix RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Plasamente in titluri de stat	53.013.617	63.044.927
Dobanda atasata	1.263.361	1.441.366
Ajustari de valoare recunoscute in capitalurile proprii	603.696	1.051.364
Total	54.880.674	65.537.657

La data de 31 decembrie 2018 portofoliul de obligatiuni si titluri cu venit fix in RON se compunea din: 9.124 titluri de stat emise de Guvernul Romaniei avand o valoare nominala de 51.972.800 RON, cu scadenta intre 0,05-5,32 ani si cu o rata a cuponului intre 2,25% si 5,95%.

La data de 31 decembrie 2017 portofoliul de obligatiuni si titluri cu venit fix in RON se compunea din: 10.562 titluri de stat avand o valoare nominala de 61.344.400 RON, cu scadenta intre 0,05-6,32 ani si cu o rata a cuponului intre 2,25% si 5,95%.

20. ALTE ACTIVE FINANCIARE

Participari la societatile la care exista interese de participare

La 31 decembrie 2018 acest portofoliu, evaluat folosind metode de evaluare de nivel 3, consta in participarea de 15% (maximul acceptat) la PAID, in suma de 23.149.200 RON (31 decembrie 2017: 11.213.250 RON).

Depozite la institutiile de credit

Dispersia pe banci si monede la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 a fost:

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Unicredit Bank SA	2.005.930	-
Libra Internet Bank SA	-	452.175
Banca Transilvania SA	-	1.223.922
Total	2.005.930	1.676.097

La data de 31 decembrie 2018 nu erau constituite depozite in moneda straina (31 decembrie 2017: 0).



21. CREDITE ACORDATE SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante din asigurari(i)	39.509.395	30.742.025
Suma bruta	40.071.336	31.107.734
Ajustare depreciere	-561.941	-365.709
Creante din operatiuni de coasigurare (i)	725.915	623.743
Creante din operatiuni de reasigurare (ii)	1.171.122	3.725.371
Suma bruta	6.959.109	7.124.909
Ajustare depreciere	-5.787.987	-3.399.538
Debitori din recuperari din regrese (iii)	20.744.473	18.545.198
Suma bruta	26.688.176	24.121.948
Ajustare depreciere	-5.943.703	-5.576.750
Alte creante (iv)	512.460	553.356
Total	62.663.365	54.189.693

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 2018, respectiv la 31 decembrie 2017. La data de 31 decembrie 2018 ajustarea de depreciere a creantelor din operatiuni de asigurare era de 561.941 RON (31 decembrie 2017: 365.709 RON). Societatea a incasat in cursul anului 2018 prime de asigurare in valoare de 145.791.532 RON (2017: 115.331.468 RON) provenind din operatiuni de asigurare directa.

(ii) Suma de 1.171.122 RON reprezentand creante din operatiuni de reasigurare rezulta din 6.959.108 RON (2017: 7.124.909 RON) reprezentand creante brute si suma de 5.787.986 RON aferenta provizionului constituit. Din suma totala, 5.787.986 RON reprezinta creante brute din reasigurare de recuperat de la reasiguratorul CBL Insurance Limited, provenind din daunele cedate pentru produsul de asigurari de garantii si pentru care a fost inregistrata o ajustare de depreciere in suma de 5.787.986 RON (2017: 3.399.538 RON).

In cursul trimestrului 1 din 2018, Societatea a aflat ca reasiguratorul cu care avea mai multe contracte de reasigurare a intrat in lichidare provizorie la cererea Bancii Centrale a Noii Zeelande (unde este inregistrat sediul social al reasiguratorului). Societatea a semnat un contract de asistenta juridica in Noua Zeelanda pentru a asigura consilierea adecvata si protejarea intereselor Gothaer in relatia cu CBL.

In noiembrie 2018, CBL a fost declarata in stare de lichidare definitiva. Societatea se afla in contact permanent cu avocatii din Noua Zeelanda in perspectiva deschiderii de catre lichidator a perioadei de depunere a declaratiilor de creanta.

(iii) Sumele de recuperat reprezentand regrese din drepturi de subrogare si neincasate in valoare de 26.688.176 RON (31 decembrie 2017: 24.121.948 RON) sunt diminuate cu ajustarile pentru deprecierea acestora in suma de 5.943.703 RON (31 decembrie 2017: 5.576.751 RON). Din total brut de recuperat, suma de 6.424.744 RON (31 decembrie 2017: 4.731.440 RON) reprezinta sume de recuperat de la societati de asigurare. La data de 31 decembrie 2018, soldul regreselor de recuperat cedate in reasigurare este in suma de 18.960.863 RON (31 decembrie 2017: 17.714.719 RON). Aceasta suma diminueaza soldul datoriiilor catre reasiguratorii.

(iv) Alte creante reprezinta creante fata de terti, altele decat din regrese, in suma de 512.460 RON (31 decembrie 2017: 553.356 RON), reprezinta sume de recuperat din angajamente plata intermediari, avansuri la furnizori, sume de incasat aferente politelor PAD, sume in curs de clarificare.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



21. CREDITE ACORDATE SI CREANTE. INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI (Continuare)

Miscare ajustari pentru depreciere

	Creante din asigurari	Recuperari regrese	Creante reasigurare	Debitori diversi
La 1 ianuarie 2017	947.211	5.257.408	3.551.936	0
Venit / cheltuiala in an	-581.502	319.343	-152.398	69.453
La 31 decembrie 2017	365.709	5.576.751	3.399.538	69.453
Venit / cheltuiala in an	196.232	366.952	2.388.449	8.162
La 31 decembrie 2018	561.941	5.943.703	5.787.987	77.615

22. REZERVE IN SARCINA REASIGURARII

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerva de prime cedata reasiguratorilor	29.662.792	23.631.745
Rezerva de daune cedata reasiguratorilor	32.359.426	21.002.347
Total	62.022.218	44.634.092

23. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi curente la banci	9.769.990	4.967.047
Depozite overnight	40.842.174	5.688.029
Depozite cu maturitate initiala pana in 3 luni	14.871.128	6.642.911
Casa	28.296	25.325
Total	65.511.588	17.323.312

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

24. ALTE ACTIVE NEFINANCIARE

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte active	527.062	515.389
Stocuri	16.491	34.404
Alte cheltuieli inregistrate in avans	2.060.347	899.683
Total	2.603.900	1.449.476

25. CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2018 capitalul social al Societatii era reprezentat de 197.303 actiuni cu o valoare nominala de 410 RON/ actiune in valoare de 80.894.230 RON. Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 si 2017 este urmatoarea:

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



25. CAPITAL SOCIAL (Continuare)

RON	31 decembrie 2018	%	31 decembrie 2017	%
GOTHAER Finanzholding AG	80.893.820	99.999493	62.700.070	99.99935
GOTHAER Pensionskasse AG	410	0.000507	410	0.00065
TOTAL	80.894.230	100	62.700.480	100

In anul 2018, a fost decisa majorarea capitalului in urmatoarele perioade:

- luna mai, prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG, in suma de 9.500.000 RON din care: 3.895.000 RON capital si 5.605.000 RON prime de emisiune. Acest aport de capital a fost inregistrat la Oficiul National al Registrului Comertului in septembrie 2018.
- luna decembrie, prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG, in suma de 34.875.000 RON din care: 14.298.750 RON capital si 20.576.250 RON prime de emisiune. Acest aport de capital a fost inregistrat la Oficiul National al Registrului Comertului in februarie 2019.

In anul 2017, a fost decisa majorarea capitalului in mai, prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG, in suma de 15.750.000 RON din care: 6.457.500 RON capital si 9.292.500 RON prime de emisiune. Acest aport de capital a fost inregistrat la Oficiul National al Registrului Comertului in noiembrie 2017.

26. 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 2018 rezerva legala inregistrata de societate este in suma de 14.793 RON, constituita in anul 2011. Intrucat la sfarsitul anului 2018 societatea inregistreaza pierdere, nu exista constituire de rezerva legala in an.

Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	7.865.206	3.040.274
Reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare	11.488.282	5.743.967
Impozit pe profit amanat aferent	-1.838.125	-919.035
Sold la 31 decembrie	17.515.363	7.865.206

27. REZERVE TEHNICE BRUTE SI REZERVE IN SARCINA REASIGURARII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerve de prime	80.531.079	60.675.004
Rezerve de daune	68.075.788	38.403.844
Rezerva LAT	-	4.407.085
Rezerva beneficii si risturnuri	344.179	66.615
Alte rezerve tehnice	1.867.092	1.696.675
Total	150.818.138	105.249.223

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

**27. REZERVE TEHNICE BRUTE SI REZERVE IN SARCINA REASIGURARII (Continuare)****1. Rezerva de prime**

RON 31 decembrie 2018	Rezerva de prima	Rezerva prima cedata	Rezerva prima neta
Casco	37.171.521	19.673.291	17.498.230
Asigurari de bunuri si proprietati	18.989.097	3.539.258	15.449.838
Garantii	11.666.277	5.869.145	5.797.132
Alte asigurari	12.704.183	581.098	12.123.085
Total	80.531.078	29.662.792	50.868.285
RON 31 decembrie 2017	Rezerva de prima	Rezerva prima cedata	Rezerva prima neta
Casco	26.775.939	15.520.141	11.255.797
Asigurari de bunuri si proprietati	18.240.356	4.555.883	13.684.473
Garantii	6.191.590	3.210.684	2.980.906
Alte asigurari	9.467.119	345.037	9.122.082
Total	60.675.004	23.631.745	37.043.258

2. Rezerva de daune**a) Rezerva de daune avizate**

RON 31 decembrie 2018	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	19.269.122	11.489.750	7.779.372
Asigurari de bunuri si proprietati	18.650.837	14.888.671	3.762.166
Garantii	18.456.486	3.795.492	14.660.994
Alte asigurari	8.553.592	596.898	7.956.694
Total	64.930.037	30.770.811	34.159.226
RON 31 decembrie 2017	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	13.011.829	8.467.190	4.544.639
Asigurari de bunuri si proprietati	12.949.739	9.078.574	3.871.165
Garantii	2.188.722	1.534.961	653.761
Alte asigurari	8.094.638	792.429	7.302.209
Total	36.244.928	19.873.154	16.371.774

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

**27. REZERVE TEHNICE BRUTE SI REZERVE IN SARCINA REASIGURARII (Continuare)****b) Rezerva de daune neavizate**

RON 31 decembrie 2018	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	2.664.221	1.588.616	1.075.605
Asigurari de bunuri si proprietati	217.217	-	217.217
Garantii	-	-	-
Alte asigurari	264.313	-	264.313
Total	3.145.751	1.588.616	1.557.135
RON 31 decembrie 2017	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	1.713.547	1.115.057	598.490
Asigurari de bunuri si proprietati	232.642	-	232.642
Garantii	-	-	-
Alte asigurari	212.727	14.137	198.590
Total	2.158.916	1.129.194	1.029.722

c) Rezerva LAT

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Casco	-	879.962
Asigurari de bunuri si proprietati	-	2.467.417
Garantii	-	-
Alte asigurari	-	1.059.707
Total	-	4.407.086

28. DATORII LEGATE DE ACTIVITATEA DE ASIGURARE SI REASIGURARE

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii asociate contractelor de reasigurare (i)	36.030.929	30.975.890
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-145	207.372
Total	36.030.784	31.183.262

Suma de 36.030.929 RON la 31 decembrie 2018 (30.975.890 RON la 31 decembrie 2017) cuprinde si regresele de recuperat inregistrate ce au fost cedate in reasigurare conform tratatelor si ce vor fi exigibile la momentul recuperarii lor.

**29. DATORII / CREANTE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT**

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Ajustare rezerve tehnice	2.407.266	432.352
Reducere DAC pentru deficit rezultat din LAT	-587.211	-294.622
Eliminare autoasigurare	-408	408
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	96.591	168.218
Valoare justa participatie PAID	3.239.668	1.329.916
Datorii / creante cu impozitul pe profit amanat	5.155.906	1.636.272

30. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte datorii (contributii la asig soc/impozit salarii etc)	1.203.852	994.968
Comisioane datorate agentilor de asigurare	10.582.016	8.149.087
Creditori diversi	4.486.628	2.385.250
Obligatii personal	1.359.083	1.079.089
Sume in curs de clarificare	1.455.542	845.417
Obligatii ASF si alte institutii	181.825	141.234
Datorii de leasing	-	2.955
Alte venituri inregistrate in avans	7.069.035	5.329.390
Total	26.337.981	18.927.390

31. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

RON	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Provizioane pentru litigii (i)	794.125	657.197
Provizioane pentru concedii neefectuate	993.816	1.037.433
Provizioane pentru restructurare (ii)	5.232.621	-
Alte provizioane	3.658.120	3.706.878
Total	10.678.681	5.401.508

(i) Societatea a inregistrat un provizion in suma de 794.125 RON (2017: 657.197 RON), pentru 4 cazuri in litigiu, pentru care au fost estimate si calculate cheltuieli viitoare probabile.

(ii) Avand in vedere intentia actionarilor Societatii de reorganizare a activitatilor din Romania, a fost inregistrat un provizion de restructurare, in cuantum de 5.2 milioane RON (vezi nota 1.4.).

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



32. INFORMATII DESPRE SALARIATI

Numarul mediu al personalului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 a fost de 243 (2017: 239).

Cheltuieli cu personalul (RON)	2018	2017
Salarii si indemnizatii	25.508.659	20.184.244
Cheltuieli cu asigurarile sociale, tichete de masa, cheltuieli sociale	1.360.142	5.506.608
Total	26.868.801	25.690.852

La 31 decembrie 2018 comparativ cu 31 decembrie 2017 componenta departamentelor societatii este:

	2018	2017
Management	3	5
Asigurari	75	79
Administrativ	58	60
Vanzari&Marketing	106	100
Total	242	244

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

RON	2018	2017
Salarii	10.014.531	7.299.906
Bonusuri	2.874.711	1.179.081
Cheltuieli cu asigurarile sociale aferente	290.008	1.950.167
Total	13.179.250	10.429.154

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

RON	2018	2017
Salarii	2.336.791	1.380.498
Bonusuri	421.725	285.056
Cheltuieli cu asigurarile sociale aferente	62.067	383.077
Total	2.820.583	2.048.631

33. PARTI AFILIATE

A. Societatea-mama

In cursul anilor 2018 si 2017 Societatea nu a desfasurat tranzactii cu societatea-mama, astfel Societatea 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 292.725 RON (2017: 291.179 RON), din care 279.168 RON reprezinta contravaloarea redeventei de marca (tranzactie cu Gothaer Versicherungsbank) si suma de 13.557 RON inchiriere aplicatie actuariala (tranzactie cu Gothaer Systems GmbH).



33.PARTI AFILIATE (Continuare)

b) Reasigurare

In anul 2018 au fost cedate prime in reasigurare catre GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG in suma de 38.765.069 RON (2017: 27.748.070 RON), iar comisioanele aferente primei cedate inregistrate au fost in valoare de 10.582.142 RON (2017: 8.292.992 RON). Daunele cedate in reasigurare au fost in suma de 24.560.480 RON (2017: 22.544.519 RON).

Soldurile la 31 decembrie 2018 provin din: redeventa de marca in suma de 292.725 RON datorie catre Gothaer Versicherungsbank si activitatea de reasigurare in suma de 17.303.801 RON datorie catre GOTHAER ALLGEMEINE.

C. Personalul-cheie din conducerea societatii

In anii 2018 si 2017 Societatea a efectuat plati de natura salariala catre membrii conducerii executive in conformitate cu contractele de mandat 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 mentionate in sume nesemnificative.

D. Alte parti legate

Societatea nu a desfasurat in anii 2018 si 2017 alte tipuri de tranzactii cu parti legate.

34. EVENIMENTE ULTERIOARE

Strategia de Grup

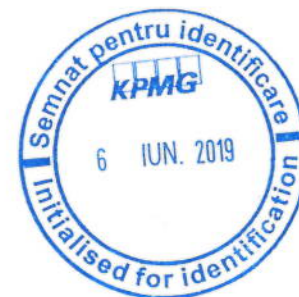
Periodic Grupul Gothaer isi revizuieste si, daca este cazul, isi actualizeaza strategia de grup. Ca si consecinta a acestui fapt, isi evalueaza toate activitatile si participatiile strategice din perspectiva incadrarii acestora in viziunea strategica, evaluand in paralel alternativele in vederea dezvoltarii afacerii.

Ca urmare a procesului de evaluare strategica desfasurat in anul 2017, Grupul Gothaer a identificat un numar de optiuni in ceea ce priveste dezvoltarea afacerii din Romania, incluzand aici si o potentiala vanzare a entitatii locale, dar in cele din urma a decis sa stopeze acest proces, folosind informatiile obtinute in vederea ajustarii valorii de piata a entitatii locale in situatiile financiare consolidate ale Grupului.

La data de 19 februarie 2019 Adunarea Extraordinara a Actionarilor Gothaer Romania a adoptat decizia de remodelare a afacerilor bazata pe principiul continuitatii activitatii, solicitand conducerii Societatii un nou plan de afaceri.

La data emiterii situatiilor financiare, noul plan de afaceri aprobat de actionari in data de 27 martie 2019 a fost transmis la ASF.

Noul Plan de Afaceri a fost dezvoltat pe baza principiului de continuitate a activitatii si pe asumarea concentrarii mai mult pe rentabilitatea tehnica si globala, spre deosebire de accentul pus in primul rand pe cresterea volumului de prime, ca pana acum. Pentru pregatirea noului plan de afaceri, au fost luate in considerare in mod corespunzator contextul pietei, structura de distributie, structura portofoliului si contributia Grupului, precum si mediul legislativ si de reglementare.



34.EVENIMENTE ULTERIOARE (Continuare)

Obiectivele principale ale acestui plan sunt urmatoarele:

- Incetarea subscrierii/ limitarea liniilor de afaceri deosebit de volatile (incetarea subscrierii pe Agro, reorientarea pe produsul Garantii);
- Reguli mai stricte aplicabile contractelor multianuale;
- Concentrare pe obtinerea de rezultate tehnice pozitive, in special pentru produsul Casco; acest lucru implicand, de asemenea, reducerea volumului de prime pentru Casco;
- Accent sporit asupra costurilor generale, inclusiv reducerea personalului;
- Crestere sustenabila pe liniile profitabile.

Litigii

In primul trimestru al anului 2018, Societatea a fost informata in legatura cu doua noi litigii initiate impotriva sa de un client cu scopul de a atrage raspunderea Societatii pentru aceeasi situatie de fapt pretinsa in baza contractului de asigurare. In ceea ce priveste litigiul initial privind contractul de asigurare, prima instanta a obligat Societatea sa plateasca reclamantului despagubirea plus dobanda legala. In februarie 2019, instanta de apel a respins calea de atac declarata de Societate si a mentinut prima hotarare. In urma acestei hotarari executorii, Societatea a platit suma stipulata prin hotararea instantei, si a recuperat integral aceasta valoare de la reasuratorii participanti. Decizia a fost atacata cu recurs de Societate.

In mai 2019, Societatea a recunoscut in situatiile financiare un provizion pentru litigiile curente legate de asigurari si in conexiune cu acestea, in concordanta cu prevederile IAS 37 "Provizioane pentru riscuri si cheltuieli". Acest provizion a fost recunoscut in baza evaluarii tranzactiei si a platii initiale efectuate, plata ramasa, fiind sub rezerva anumitor conditii, a fost considerata o datorie contingenta.

Conform IAS 37, Societatea a decis sa nu dezvaluie alte detalii din cauza confidentialitatii si pentru a evita prejudicierea pozitiei Societatii in cadrul litigiului. Efectul financiar direct estimat al acestui provizion si datoria contingenta pentru companie pot fi semnificative, insa actionarii se angajeaza sa acopere efectul financiar net negativ direct pentru companie.

Alte evenimente

In data de 16 mai 2019, actionarii Societatii au decis majorarea capitalului social cu 4,75 milioane lei, suma care a fost incasata in 22 mai 2019.

In primul trimestru al anului 2019, au incetat mandatele a doi membri ai conducerii executive (CEO si CFO), urmare a demisiilor acestora. Societatea a nominalizat un nou Director general care urmeaza sa fie autorizat de catre ASF. De asemenea, a demarat procesul de selectie pentru ocuparea pozitiei de CFO.

Cosmin Angheluta
Director General Adjunct



Mirela Nastase
Director Economic-Financiar