

SC GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

**Situatii Financiare
la 31 decembrie 2015**

**Intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiară
adoptate de Uniunea Europeana**

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatii financiare IFRS

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia profitului sau 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 – 84



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

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

Raportul auditorului independent

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

Am auditat situatiile financiare anexate ale S.C. Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. („Societatea”), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia profitului si a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul incheiat la aceasta data, si note, care contin un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare 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 care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra situatiilor financiare ale Societatii. Noi am efectuat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.



Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ale S.C. Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. prezinta fidel, in toate aspectele semnificative, pozitia financiara a Societatii la data de 31 decembrie 2015, precum si rezultatul operatiunilor sale si fluxurile sale de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Alte aspecte

Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare anexate, exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 este primul exercitiu financiar pentru care Societatea a intocmit situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS"). Cifrele corespondente la 31 decembrie 2014 si 1 ianuarie 2014 au fost determinate prin retratarea in baza IFRS a cifrelor raportate in situatiile financiare auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014, respectiv 31 decembrie 2013 intocmite in conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor (actuala "Autoritate de Supraveghere Financiara") nr. 3129/2005 cu modificarile ulterioare. Noi nu am exprimat o opinie si nu am emis un raport de audit separat asupra situatiei pozitiei financiare la 31 decembrie 2014 si 1 ianuarie 2014, situatiilor profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global, ale modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, si notelor aferente acestora intocmite in conformitate cu IFRS incluse in situatiile financiare anexate.

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

Greco Tudor-Alexandru

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



KPMG Audit S.R.L.

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

Bucuresti, 23 iunie 2016

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 2015

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

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Prime brute subscribe	5	81.952.512	84.302.117
Prime cedate în reasigurare (-)	5	37.502.205	41.239.996
Modificarea rezervei de prime	5	5.685.621	1.741.017
Modificarea rezervei de prime cedate în reasigurare	5	2.615.814	3.577.770
Prime nete castigate		41.380.500	44.898.874
Venituri din comisioane	6	4.846.683	3.489.585
Venituri din investitii	7	1.566.289	1.220.553
Alte venituri din exploatare	8	1.314.588	189.859
Total alte venituri		7.727.560	4.899.997
Cheltuieli cu daunele, brut	9	22.980.589	56.796.091
Daune recuperate de la reasiguratorii	9	7.867.607	24.929.567
Modificarea rezervelor tehnice, nete de reasigurare	9	6.781.642	-4.790.164
Daune intamplate si modificarea rezervelor tehnice nete		21.894.625	27.076.359
Cheltuieli de achizitie	10	25.507.100	34.780.285
Cheltuieli administrative	11	16.071.709	18.244.314
Cheltuieli/venituri cu provizioane si ajustari de valoare	12	6.717.322	1.238.206
Cheltuieli pentru investitii	14	20.374	15.246
Alte cheltuieli de exploatare	13	4.030.453	1.351.492
Total alte cheltuieli		52.346.958	55.629.543
Rezultat inainte de impozitare		-25.133.523	-32.907.032
Venit/Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	-8.865	2.177.791
Rezultatul exercitiului financiar		-25.124.658	-35.084.822
Elemente care sunt sau pot fi reclassificate in profit sau pierdere			
Modificarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	27	248.554	2.379.138
Impozit pe profit amanat aferent reevaluării activelor financiare disponibile pentru vanzare	27	39.769	380.662
Alte elemente ale rezultatului global aferent exercitiului financiar, nete de impozit amanat		208.785	1.998.476
Rezultatul global total aferent anului		-24.915.873	-33.086.346

Anca Babaneata
Director General

Ionut Baciu
Director General Adjunct – CFO


S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia pozitiei financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Active				
Imobilizari corporale	16	2.687.502	3.588.930	4.543.156
Imobilizari necorporale	17	2.218.588	1.847.543	897.665
Cheltuieli de achizitie reportate	18	14.588.461	4.939.758	7.491.258
Active financiare disponibile pentru vanzare	20	57.176.623	28.841.144	
Alte active financiare	21	16.666.391	16.247.731	25.674.584
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	22	47.770.280	35.261.105	25.196.938
Creante din impozitul pe profit amanat	31	-	-	2.464.042
Rezerve in sarcina reasigurarii	23	62.736.917	80.092.084	29.874.007
Numerar si echivalente de numerar	24	8.182.658	6.128.119	21.134.077
Alte active nefinanciare	25	1.559.037	1.214.924	1.043.096
Total active		213.586.458	178.161.339	118.318.824
Capitaluri proprii				
Capital social	26	38.519.500	54.946.150	54.411.510
Prime de capital	26	77.728.798	52.654.978	26.316.198
Actiuni proprii	27	14.793	14.793	14.793
Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	27	2.207.261	1.998.476	-
Rezultat reportat		48.021.360	46.787.370	17.768.861
Rezultatul exercitiului		25.124.658	35.084.820	46.787.089
Total capitaluri proprii		45.324.334	27.742.207	16.186.551
Datorii				
Rezerve tehnice brute	28	114.447.503	121.951.223	78.360.064
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	29	228.859	259.006	476.009
Datorii asociate contractelor de reasigurare	29	26.612.957	15.474.945	10.549.694
Datorii cu impozitul pe profit amanat	31	125.315	94.411	
Datorii comerciale si alte datorii	30	26.847.489	12.639.547	12.746.506
Total datorii		168.262.124	150.419.132	102.132.273
Total capitaluri proprii si datorii		213.586.458	178.161.339	118.318.824

Anca Babaneata
Director General

Ionut Baciu
Director General Adjunct - CFO



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia modificarilor capitalului propriu

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

	Nota	Capital social	Prime de emisiune	Actiuni proprii	Rezerva pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2014		54.411.510	26.316.198	14.793	-	-64.555.950	16.186.551
Pierderea exercitiului financiar	15	-	-	-	-	-35.084.820	-35.084.820
Tranzactii cu actionarii							
Majorare capital	26	18.303.220	26.338.780	-	-	-	44.642.000
Variatia rezervei aferente activelor financiare disponibile pentru	27	-	-	-	1.998.476	-	1.998.476
Transferuri	26	-17.768.580	-	-	-	17.768.580	-
La 31 decembrie 2014		54.946.150	52.654.978	14.793	1.998.476	-81.872.190	27.742.207
Pierderea exercitiului financiar	15	-	-	-	-	-25.124.659	-25.124.659
Tranzactii cu actionarii							
Majorare capital	26	17.424.180	25.073.820	-	-	-	42.498.000
Variatia rezervei aferente activelor financiare disponibile pentru	27	-	-	-	208.785	-	208.785
Transferuri	26	-33.850.830	-	-	-	33.850.830	-
La 31 decembrie 2015		38.519.500	77.728.798	14.793	2.207.261	-73.146.018	45.324.334

Anca Babaneata
Director General

Ionut Baciu
Director General Adjunct - CFO



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:			
Rezultat net		-25.124.658	-35.084.822
Ajustari pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat in activitatile operationale		10.783.988	7.929.920
amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	16	2.196.204	989.999
ajustari privind provizioanele pentru deprecierea creantelor	12,22	6.225.921	1.158.391
ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	12,22	491.401	79.815
venituri din dobanzi	7	1.566.289	1.220.553
cheltuiala/venit cu impozitul pe profit	15	30.904	2.558.453
alte ajustari nemonetare		273.268	1.922.710
Numerar din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		-14.340.670	-27.154.901
Modificarile capitalului circulant			
variata rezervelor, nete de reasigurare	9	-1.600.058	-10.948.730
variata cheltuielilor de achizitie reportate	10	9.851.447	-6.626.918
variata soldului net cu reasiguratorii	22,29	-9.648.703	2.551.500
variata creantelor din asigurare	22	8.196.998	4.925.251
modificarea datoriilor aferente contractelor de asigurare	29	-15.794.082	-11.222.558
		-30.147	-217.003
modificarea datoriilor comerciale si altor datorii	30	6.168.541	-186.774
alte modificari ale capitalului circulant		-344.113	-172.228
Numerar net din activitatea de exploatare		-15.940.729	-38.103.631
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:			
incasari / plati legate de imobilizari corporale si necorporale	16,17	-1.814.859	-985.650
incasari / plati nete din titluri de creanta	19,20	-27.739.346	-28.652.646
incasari nete din depozite la institutiile de credit	19,21	-514.750	10.111.073
incasari din dobanzi	7,20	-1.981.777	-2.017.105
Numerarul din activitati de investitii		-32.050.732	-21.544.328
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:			
emisiunea de actiuni	26	50.046.000	44.642.001
Numerarul din activitati de finantare		50.046.000	44.642.001
Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		2.054.539	-15.005.958
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	24	6.128.119	21.134.077
Fluxuri de numerar	24	2.054.539	-15.005.958
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	24	8.182.658	6.128.119

Anca Babaneata
Director General

Ionut Baciu
Director General Adjunct - CFO

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

1. INFORMATII GENERALE

1.1. Entitatea care raporteza

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

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

In luna decembrie 2012, in urma aprobarii obtinute din partea Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor si inregistrarii modificarilor la Registrul Comertului, Societatea si-a modificat structura actionariatului prin transferul dreptului de proprietate asupra unui numar de actiuni catre GOTHAER Finanzholding AG, societate pe actiuni functionand in conformitate cu legislatia din Germania, inregistrata la Registrul Comercial al Curtii din Cologne sub numarul HRB 62211, avand sediul social in Cologne, 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 2014 si 2015 prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG. Astfel la 31.12.2015, structura actionariatului este urmatoarea:

GOTHAER Finanzholding AG - 99.9989%

GOTHAER Pensionskasse AG - 0.0011%

Pana la data de 31 decembrie 2015 Societatea a efectuat numai activitati de asigurari generale.

La 31 decembrie 2015 Societatea isi desfasoara activitatea prin sediul central din Bucuresti si prin reseaua sa formata din 3 sucursale, 3 agentii si 3 puncte de lucru (31 decembrie 2014: 4 sucursale, 3 agentii si 3 puncte de lucru) situate in Bucuresti si in tara.

Societatea este organizată în sistem unitar, Consiliul de Administrație la 31.12.2015 este format din:

THOMAS HORST LEICHT

JUERGEN MEISCH

ANNA KATARZYNA WLODACZYK MOCZKOWSKA

GERHARD WALTER WEIDENFELD

EFRAIM NAIMER

Conducerea executiva la 31.12.2015:

ANCA BĂBĂNEAȚĂ – Director General

IONUȚ BACIU – Director General Adjunct



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.2. Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

In cadrul procesului de tranzitie la raportarea financiara in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana („UE”) initiat de Autoritatea de Supraveghere Financiara, Societatea a intocmit situatii financiare IFRS care cuprind:

- Situatia pozitiei financiare
- Situatia rezultatului global
- Situatia modificarilor in capitalurilor proprii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Notele explicative la situatiile financiare anuale, care cuprind un sumar al politicilor contabile semnificative precum si alte informatii explicative.

Acest set de situatii financiare reprezinta primele situatii financiare IFRS ale Societatii si IFRS 1 („Adoptarea pentru prima data a IFRS”) a fost aplicat. Detalierea tranzitiei la IFRS cu efectele asupra pozitiei financiare si a performantei financiare ale Societatii este prezentata in nota 2.

Situatiile financiare statutare ale Societatii pentru anii incheiati la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 sunt intocmite in conformitate cu principiile contabile general acceptate in Romania si anume Ordinul CSA 3129/2005 cu modificarile ulterioare („Ordinul 3129”), respectiv Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Acestea sunt considerate ca fiind principiile contabile anterioare general acceptate, asa cum sunt ele definite in IFRS 1 - Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara („IFRS 1”) in vederea tranzitiei la IFRS adoptate de Uniunea Europeana. Ordinul 3129 difera in anumite aspecte de IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei (RON), in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti (RCR). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile RCR si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare individuale, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana. Situatiile financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de Societate, actionarii acesteia si Autoritatea de Supraveghere Financiara. In consecinta, este posibil ca situatiile financiare individuale sa nu fie adecvate in alt scop. Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare individuale intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

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

1.3. Bazele evaluarii

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.3 Bazele evaluarii (continuare)

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.

Societatea a beneficiat de aport de capital de la actionari, in suma de 7.548.000 RON, aprobat in octombrie si incasat in data de 27 noiembrie 2015, care la 31 decembrie 2015 era in proces de aprobare de catre ASF. In plus, conform deciziei AGA din data de 24 martie 2016, actionarii Societatii au aprobat o noua majorare de capital in suma de 35.680.000 RON, din care 14.628.800 RON aport la capital social si 21.051.200 RON aport la prime de emisiune. Conducerea Societatii estimeaza ca aceste fonduri sunt suficiente pentru a sustine analiza privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea.

1.5. Modificari ale IFRS

Anumite standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare individuale:

Standarde care au fost adoptate de Uniunea Europeana:

- *Amendamente la IAS 1 (in vigoare pentru perioadele incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016)*

Definitia materialitatii a fost modificata pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situatiilor financiare in ansamblu si asupra fiecărei cerinte de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente in ce priveste ordinea notelor din situatiilor financiare si clarificarea faptului ca entitatile au flexibilitate in ce priveste prezentarea politicilor contabile in notele explicative.

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

- *Amendamente la IAS 16 si IAS 38 – Clarificarea metodelor acceptabile de depreciere si amortizare (in vigoare pentru perioadele incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016)*

Amendamentele interzic amortizarea bazata pe venituri pentru imobiliarile corporale si introduc restrictii asupra aplicabilitatii acestei metode pentru imobiliarile necorporale. Societatea nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare intrucat nu aplica amortizarea pe baza de venituri.

- *Modificari anuale ale IFRS (ciclurile 2010 – 2012 si 2012 – 2014, majoritatea aplicabile perioadelor anuale incepand cu 1 februarie 2015 sau 1 ianuarie 2016)*

Amendamentele introduc modificari asupra standardelor. Amendamentele care ar putea avea impact asupra activitatii Societatii pe viitor sunt:

- ✓ IFRS 8 – Raportarea pe segmente: amendamentele introduc cerinte de prezentare a judecatilor efectuate in scopul prezentarii agregate a segmentelor de raportare;
- ✓ IFRS 13 – Masurarea la valoare justa: amendamentele clarifica faptul ca datoriile si creantele pe termen scurt care nu au o dobanda atasata pot fi prezentate in nota de valori juste – la valoarea facturata, daca efectul discountului nu este unul semnificativ;
- ✓ IAS 16 si IAS 38 – clarifica modul retrarii amortizarii acumulate la momentul reevaluarii;
- ✓ IAS 24 – extinde definitia entitatilor afiliate;

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

1.5. Modificari ale IFRS (continuare)

- ✓ IAS 40 – Investitii imobiliare: amendamentele clarifica criteriile de separare intre o investitie imobiliara in conformitate cu IAS 40 sau o combinatie de afaceri in conformitate cu IFRS 3;
- ✓ IFRS 7 – Prezentarea instrumentelor financiare: amendamentele clarifica implicarea continua intr-un activ transferat.
- ✓ IAS 27 – Amendamentele permit unei entitati sa evalueze filialele, asociatii si asociatiile in participatiune in situatiile financiare individuale utilizand metoda punerii in echivalenta.

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

Standarde care nu au fost inca adoptate de Uniunea Europeana

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

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

Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai daca urmatoarele doua conditii sunt indeplinite: activele sa fie detinute in cadrul unui modelul de afaceri al companiei al carui obiectiv este gestionarea pe baza de randament contractual si fluxuri de numerar la date specificate conform termenilor contractuali sa fie reprezentate doar de principal si dobanda. Castigurile sau pierderile ulterioare din modificarile de valoare ale activelor masurate la valoarea justa sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, cu exceptia investitiilor in instrumente de capital care nu sunt detinute pentru tranzactionare, pentru care standardul permite la recunoasterea initiala masurarea la valoarea justa cu recunoasterea modificarilor de valoare ulterioare in rezultatul global. Modelul pierderii intamplate din IAS 39 este inlocuit cu modelul pierderii asteptate. Totodata, cerintele de prezentare sunt substantiale.

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

Standardul inlocuieste IAS 11, IAS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 si SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clientii, altele decat cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiza al contractelor cu clientii si doua abordari de recunoastere a veniturilor – la un moment in timp sau pe durata contractului, in functie de momentul indeplinirii obligatiei conform contractului.

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

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 2015

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



1.6 Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.1. Conversia in valuta

(a) Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

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

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

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

Moneda	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Dolar (USD)	1 : RON 3,6868	1 : RON 4,1477
Euro (EUR)	1 : RON 4,4821	1 : RON 4,5245

(b) Tranzactii si solduri

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

Modificarile de valoare justa a titlurilor monetare exprimate in valuta clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt analizate intre diferentele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului si alte modificari ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferentele de conversie aferente modificarilor de cost amortizat sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere; alte modificari in valoarea contabila sunt recunoscute la „Alte elemente ale rezultatului global”.

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6 Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.2. Imobilizari corporale

Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

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

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

Actiunile 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 atribuite 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, atribuite 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.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.2. 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 detinute in vederea vanzarii și activității intrerupte" și 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.

1.6.3. Imobilizari necorporale

Recunoastere si evaluare

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6 Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.3. Imobilizari necorporale (continuare)

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.

Recunoasterea si evaluarea pierderii din depreciere a activelor

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.3. Imobilizari necorporale (continuare)

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

1.6.4. Cheltuieli de achizitie reportate

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.5. Active financiare

1.6.5.1. Clasificarea activelor financiare

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- Credite acordate si creante,
- Investitii pastrate pana la scadenta, si
- 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 valoare 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:

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

b) Imprumuturi si creante

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

c) Investitiile detinute pana la scadenta

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

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.5. Active financiare (continuare)

d) Activele financiare disponibile pentru vanzare

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

1.6.5.2. Recunoastere si evaluare

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

Activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea lor justa inclusiv costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitionarii acestora, cu exceptia activelor la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare inregistrate la 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 casieria companiei, atat direct de la client cat si indirect prin intermediari.

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin provizioanele pentru riscul de necolectare, daca se considera necesar. Ajustarile pentru depreciere aferente creantelor din asigurari directe si acceptari in reasigurare se estimeaza la nivelul sumei considerate nerecuperabila. Societatea evalueaza creantele

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.5. Active financiare (continuare)

din asigurare periodic, cel puțin la fiecare perioada de raportare, și în măsura în care considera necesar, constituie un provizion pentru depreciere.

Creante din regrese

Sumele recuperabile provenite din subrogarea în drepturile asiguraților față de terți, se estimează prudent la valoarea lor probabilă de realizare și nu se deduc din suma rezervei de daune.

Societatea reglementează prin proceduri interne modul de estimare a procentului de recuperare în dosarele cu regres și de ajustare a valorii recuperabile.

Societatea evaluează creanțele din regrese periodic, cel puțin la fiecare dată de raportare și, în măsura în care considera necesar, constituie un provizion care să reflecte riscurile de neincasare aferente acestor creanțe.

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 în solduri pe termen scurt de la reasiguratorii, precum și în creanțe pe termen mai lung care depind de cererile de despăgubire estimate și de beneficiile care decurg din contractele de reasigurare aferente.

Tot la poziția active din reasigurare, Societatea prezintă soldurile aferente rezervelor cedate în reasigurare conform specificațiilor contractelor în vigoare.

Sumele recuperabile de la sau datorate reasiguratorilor sunt evaluate în concordanță cu sumele asociate contractelor de asigurare reasigurate și în conformitate cu termenii fiecărui contract de reasigurare. Datoriile din reasigurare constau în primele de plată pentru contractele de reasigurare și sunt, recunoscute ca o cheltuială.

Sumele de încasat și de plătit din activitatea de reasigurare cu aceeași entitate pot fi compensate reciproc, deoarece plățile care urmează să fie efectuate de către ambele părți sunt similare în natură și scadente și plătibile în același timp.

Conturile de primit și de plătit din operațiunile curente de reasigurare provin din operațiuni de decontare de cont curent cu reasiguratorii și brokerii de reasigurare în legătură cu activitatea de reasigurare asumată.

Creanțele și datoriile către reasiguratorii exprimate în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, cât și în valută. Diferențele de curs stabilite în urma reevaluării sunt recunoscute în conturile de venituri și cheltuieli într-un mod similar cu cel aplicabil creanțelor din asigurare directă.

Inventarierea creanțelor și datoriilor din reasigurare se face cel puțin o dată pe an pe baza documentelor de reasigurare (tratate de reasigurare, deconturi primite de la reasiguratorii) precum și prin confirmare directă de solduri cu reasiguratorii directi/ intermediarii de reasigurare. Diferențele rezultate în urma inventarierii sunt evidențiate în mod distinct.

1.6.5.3. Principiile evaluării valorii juste

Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe piețe active, determinarea valorilor juste a activelor și pasivelor financiare se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe ofertele de preț ale instituțiilor financiare.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.5. Active financiare (continuare)

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

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

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

1.6.5.4. Derecunoastere

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

1.6.5.5. Reclasificarea activelor financiare

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

In astfel de cazuri, valoarea justa a activului financiar sau a datoriei financiare devine noul cost sau costul amortizat, dupa caz. Orice castig sau pierdere aferenta 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.

1.6.6. 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.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.6. Deprecierea activelor (continuare)

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 redusa prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere, cu impact in contul de profit sau pierdere.

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

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

b) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

c) Deprecierea altor active nefinanciare

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

1.6.7. Numerar si echivalente de numerar

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.8. Capitaluri proprii si rezerve

Capital social

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

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

Prima de emisiune

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

Rezerva legala

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

1.6.9. Clasificarea contractelor de asigurare

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

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

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

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.9. Clasificarea contractelor de asigurare (continuare)

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

1.6.10. 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 cover al politei, iar rezerva de prime totala este obtinuta prin insumarea valorilor rezervei de prime calculate pentru fiecare contract. Baza de calcul a rezervei de prime sunt primele brute subscribe aferente fiecărei 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.

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6.Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.10.Rezerve tehnice (continuare)

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

Rezerva de daune neavizate

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

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

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 pentru riscuri neexpirate

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

Rezerva de beneficii si risturnuri

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiu financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.10. Rezerve tehnice (continuare)

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

1.6.11. Testul privind adecvarea datoriilor

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

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

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

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

1.6.12. Alte datorii asociate contractelor de asigurare

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

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

1.6.13. 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.



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.13. Datorii comerciale si alte datorii (continuare)

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

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

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

1.6.14. 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.

1.6.15. 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.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.15. Recunoasterea veniturilor (continuare)

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

Comisioanele constau din comisioane din operatiuni de reasigurare.

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.

1.6.16. Cheltuieli cu daunele

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

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

1.6.17. Cheltuieli de achizitie

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

1.6.18. 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.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.6. Politici contabile semnificative (continuare)

1.6.18. Impozitul pe profit amanat (continuare)

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

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

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

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

1.6.19. 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 2013, 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 este de 16%.

1.6.20. Contracte de leasing

a) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobiliarile 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 dobandii 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.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.7. Estimari si rationamente contabile esentiale

Societatea realizeaza estimari si ipoteze care afecteaza sumele raportate ale activelor si ale pasivelor in urmatorul exercitiu financiar. 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 individuale in conformitate cu IFRS adoptate de UE Societatea realizeaza estimari si ipoteze in legatura cu evolutii viitoare care pot avea un efect semnificativ asupra recunoasterii si valorii activelor si pasivelor raportate, prezentarea datoriilor contingente la data intoamirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. Exista un risc ca urmatoarele elemente sa sufere ajustari in exercitiul financiar urmator: 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.
- Dosarele cu probabilitate de producere de sub 5% sunt scoase din calcul
- Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima – rezerva de prima este raportata la perioada neexpirata a riscului (numar de zile).

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

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

Ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare:

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

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

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa (spre exemplu titluri de stat, obligatiuni si certificate de depozit nelistate) este determinata folosind tehnici de evaluare. Societatea foloseste

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



1.7. Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)

judicati pentru a selecta metoda de evaluare si emite ipoteze bazate in principal pe conditiile pietei existente la data intocmirii situatiei individuale a pozitiei financiare.

Evaluarea instrumentelor financiare

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

Nivelul 1: cotationi 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: cotationi de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotationi 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 cotationi 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, cotationile 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.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

2. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS

Reconciliere intre contul de profit sau pierdere pregatit conform Ordinului 3129 si situatia rezultatului global conform IFRS

Nr.	IFRS 2015	IFRS 2014	Ajustari 2015	Ajustari 2014	Statutar 2015	Statutar 2014
1	81.952.512	84.302.117	-37.380	-5.169	81.989.892	84.307.286
	Prime cotate in reasigurare (-)	41.239.996	0	-	37.502.205	41.239.996
2	5.685.621	1.741.017	1.703	7.387	5.683.918	1.733.630
	Modificarea rezervei de prime	3.577.770	0	-	2.615.814	3.577.770
	Modificarea rezervei de prime cedate in reasigurare	41.380.500	44.898.874	-39.083	41.419.583	44.911.430
	Prime nete castigate	4.846.683	3.489.585	-1.010.347	5.857.031	3.508.870
	Venituri din comisiioane	1.566.289	1.220.553	0	1.566.289	1.220.553
	Venituri din investitii	16.632.579	2.656.133	0	16.632.579	2.656.133
	Alte venituri din exploatare	23.045.551	7.366.271	-1.010.347	24.055.899	7.385.556
3	22.980.589	56.796.091	-2.236	-2.741	22.982.825	56.798.832
	Total alte venituri	7.867.607	24.929.567	0	7.867.607	24.929.567
	Cheltuieli cu daunele, brut	6.781.642	-4.790.164	5.058.216	-13.516.900	8.726.736
	Daune recuperate de la reasiguratorii	21.894.625	27.076.359	5.055.980	-13.519.641	40.596.001
	Modificarea rezervelor tehnice, nete de reasigurare	25.507.100	34.780.285	-6.161.728	23.600	34.756.685
4	16.071.709	18.244.314	-35.144	-2.428	16.106.853	18.246.742
	Cheltuieli de achizitie	6.717.322	1.238.206	146.865	-144.562	1.382.769
	Cheltuieli administrative	20.374	15.246	0	20.374	15.246
	Cheltuieli/venituri cu provizionare si ajustari de valoare	19.348.444	3.817.766	0	-	19.348.444
	Cheltuieli pentru investitii	67.664.949	58.095.817	-6.050.007	-123.390	73.714.956
	Alte cheltuieli de exploatare	-25.133.523	-32.907.032	-55.404	13.611.191	-25.078.119
5	-8.865	2.177.791	-8.865	2.177.791	-	-
	Total alte cheltuieli	-25.124.658	-35.084.822	-46.539	11.433.400	-25.078.119
6	248.554	2.379.138	248.554	2.379.138	-	-
	Rezultat inainte de impozitare	39.769	380.662	39.769	380.662	-
	Cheltuiala cu impozitul pe profit	208.785	1.998.476	208.785	1.998.476	-
7	-24.915.873	-33.086.346	162.246	13.431.876	-25.078.119	-46.518.222
	Rezultatul exercitiului financiar	208.785	1.998.476	208.785	1.998.476	-
	Alte elemente ale rezultatului global:					
8						
	Elemente care sunt sau pot fi reclassificate in profit sau pierdere					
9						
	Modificarea activelor financiare disponibile pentru vanzare					
10						
	Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor financiare disponibile pentru vanzare					
	Alte elemente ale rezultatului global aferent exercitiului financiar.					
	nete de impozit amanat					
	Rezultatul global total aferent anului					



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

2.ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

Reconcilierea intre pozitia financiara conform Ordinului 3129 / 2005 si pozitia financiara a Societatii conform IFRS

Nr.	IFRS 31/12/2015	IFRS 31/12/2014	IFRS 31/12/2013	Ajustari 31/12/2015	Ajustari 31/12/2014	Ajustari 31/12/2013	Statutar 31/12/2015	Statutar 31/12/2014	Statutar 31/12/2013
Active									
Imobilizari corporale	2.687.502	3.588.930	4.543.156	-	-	-	2.687.502	3.588.930	4.543.156
Imobilizari necorporale	2.218.588	1.847.543	897.665	-	-	-	2.218.588	1.847.543	897.665
Cheltuieli de achizitie reportate	14.588.461	4.939.758	7.491.258	-2.443.134	-8.604.862	-8.581.262	17.031.595	13.544.620	16.072.520
Active financiare disponibile pentru vanzare	57.176.623	28.841.144		2.627.692	2.379.138	-	54.548.931	26.462.006	-
Alte active financiare	16.666.391	16.247.731	25.674.584	-5.020.035	-3.272.225	22.773.311	21.686.426	19.519.956	2.901.273
Credite acordate si create, inclusiv create din asigurari	47.770.280	35.261.105	25.196.938	-	-	-	47.770.280	35.261.105	25.196.938
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	2.464.042	-	-	2.464.042	-	-	-
Rezerve in sarcina reasigurarii	62.736.917	80.092.084	29.874.007	-2.135.179	-9.084.494	-2.007.784	64.872.096	89.176.578	31.881.791
Numerar si echivalente de numerar	8.182.658	6.128.119	21.134.077	5.020.035	3.272.225	-22.773.311	3.162.623	2.855.894	43.907.388
Alte active nefinanciare	1.559.037	1.214.924	1.043.096	-	-	-	1.559.037	1.214.924	1.043.096
Total active	213.586.458	178.161.339	118.318.824	-1.950.620	-15.310.217	-8.125.004	215.537.078	193.471.556	126.443.827
Capitaluri proprii									
Capital social	38.519.500	54.946.150	54.411.510	-	-	-	38.519.500	54.946.150	54.411.510
Prime de capital	77.728.798	52.654.978	26.316.198	-	-	-	77.728.798	52.654.978	26.316.198
Actiuni proprii	14.793	14.793	14.793	-	-	-	14.793	14.793	14.793
Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	2.207.261	1.998.476	-	2.207.261	1.998.476	-	-	-	-
Rezultat reportat	48.021.360	46.787.370	17.768.861	1.502.817	12.936.218	-	46.518.543	33.851.151	17.768.861
Rezultatul exercitiului	25.124.658	35.084.820	46.787.089	46.539	-11.433.402	12.936.218	25.078.119	46.518.222	33.850.871
Total capitaluri proprii	45.324.334	27.742.207	16.186.551	657.905	495.659	-12.936.218	44.666.429	27.246.548	29.122.769
Datorii									
Rezerve tehnice brute	114.447.503	121.951.223	78.360.064	-2.431.415	-14.440.649	6.145.575	116.878.918	136.391.872	72.214.489
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	228.859	259.006	476.009	-	-	-	228.859	259.006	476.009
Datorii asociate contractelor de reasigurare	26.612.957	15.474.945	10.549.694	-	-	-	26.612.957	15.474.945	10.549.694
Datorii cu impozitul pe profit amanat	125.315	94.411		125.315	94.411	-	-	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	26.847.489	12.639.547	12.746.506	-302.426	-1.459.638	-1.334.360	27.149.915	14.099.185	14.080.866
Total datorii	168.262.124	150.419.132	102.132.273	-2.608.525	-15.805.876	4.811.215	170.870.649	166.225.008	97.321.058
Total capitaluri proprii si datorii	213.586.458	178.161.339	118.318.824	-1.950.620	-15.310.217	-8.125.004	215.537.078	193.471.556	126.443.827



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



2.ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS (CONTINUARE)

Descrierea ajustarilor:

1. Eliminarea veniturilor din prime pentru autoasigurare;
2. Reversarea unei parti din DCI ca urmare a deficitului de rezerve tehnice rezultat din testul de adecvare a datoriilor (LAT);
3. Eliminarea cheltuielilor cu daunele aferente contractelor de autoasigurare;
4. La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - Eliminare variatie rezerva de catastrofa, bruta si cedata;
 - Ajustare rezerve IBNR si a altor rezerve tehnice rezultate din testul de adecvare a datoriilor (LAT);
 - Eliminare variatie rezerva de dauna aferenta contractelor de autoasigurare;
5. Reversarea unei parti din DAC si DAE ca urmare a deficitului de rezerve tehnice rezultat din testul de adecvare a datoriilor (LAT);
6. Realocarea cheltuielilor cu daunele aferente contractelor de autoasigurare de la pozitia 3 la cheltuieli de administrare;
7. Realocarea variatiei de rezerva de dauna aferenta contractelor de autoasigurare de la pozitia 4 la cheltuieli cu provizioanele;
8. Cheltuieli suplimentare cu impozit pe profit amanat;
9. Rezerva rezultata din reevaluarea titlurilor de creanta disponibile pentru vanzare fata de cost amortizat, neta de efectul impozitului pe profit amanat;
10. Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor financiare disponibile pentru vanzare;
11. Reversarea unei parti din DAC si DAE ca urmare a deficitului de rezerve tehnice rezultat din testul de adecvare a datoriilor (LAT);
12. Diferente din evaluarea la valoarea justa a activelor clasificate ca titluri de creanta disponibile la vanzare;
13. Reclasificarea depozitelor cu scadenta initiala pana in 3 luni la pozitia numerar si echivalente de numerar;
14. Recunoasterea unei creante cu impozitul pe profit amanat datorita diferentelor dintre baza contabila a activelor si datoriilor din situatia pozitiei financiare si baza lor fiscala;
15. La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - Eliminare variatie rezerva de catastrofa cedata;
 - Ajustare rezerve IBNR cedat si a altor rezerve tehnice cedate rezultate din testul de adecvare a datoriilor (LAT);
16. Reclasificarea depozitelor cu scadenta initiala pana in 3 luni la pozitia numerar si echivalente de numerar;
17. Rezerva din reevaluarea titlurilor de creanta clasificate ca disponibile pentru vanzare la valoarea justa, neta de impozitul pe profit amanat aferent;
18. Ajustarile contului de profit si pierdere reportat;
19. Ajustarile contului de profit si pierdere ale anului curent;
20. La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - Eliminare variatie rezerva de catastrofa bruta;
 - Ajustare rezerve IBNR brut si a altor rezerve tehnice brute rezultate din testul de adecvare a datoriilor (LAT);
21. Recunoasterea unei datorii cu impozitul pe profit amanat datorita diferentelor dintre baza contabila a activelor si datoriilor din situatia pozitiei financiare si baza lor fiscala;



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.

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** – cantifica 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

Riscul de asigurare:

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

Alte riscuri:

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

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

Principalele departamente implicate in managementul riscului sunt:



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

1. Riscul de piata

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

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.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

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 2015	Valoare activ (Cost amortizat)	Variatie de pret aplicata	Valoare activ cu variatie de pret	Impact in capitaluri proprii inainte de impozitare
RP1	57.176.623	+10%	62.774.705	+5.598.082
RP2	57.176.623	-10%	51.578.540	- 5.598.082
31 decembrie 2014				
RP1	28.841.144	+10%	31.664.125	+2.822.981
RP2	28.841.144	-10%	26.018.163	-2.822.981

Astfel, in scenariul cresterii valorii de piata a instrumentelor financiare (obligatiuni guvernamentale) cu 10%, corespunzand scenariului RP1 prezentat anterior, este de asteptat un impact pozitiv in capitaluri proprii de +5.598.082 RON la 31.12.2015, respectiv +2.822.981 RON la 31.12.2014. Impactul pozitiv este determinat de cresterea valorii activelor companiei si cresterea rezervei de valoare justa.

In scenariul opus, si anume considerand o scadere a valorii de piata a instrumentelor financiare (obligatiuni guvernamentale) cu 10%, corespunzand scenariului RP2 prezentat anterior, este de asteptat un impact negativ in capitaluri proprii in valoare de -5.598.082 RON la 31.12.2015, respectiv -2.822.981 RON la 31.12.2014. Impactul negativ este determinat de scaderea valorii activelor companiei si descresterea rezervei de valoare justa. Titlurile de stat detineau o pondere de 60% in total active financiare, la sfarsitul anului 2015, un nivel similar celui din 2014.

b) Riscul de rata a dobanzii

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

Atat la 31.12.2015, cat si la 31.12.2014 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 Societatii (corespunzand scenariilor RP3 si RP4 prezentate mai jos):



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

Active financiare disponibile pentru vanzare (titluri de stat)

31 decembrie 2015	Valoare activ	Variatie de pret aplicata	Valoare activ cu variatie de pret	Impact in capitaluri proprii inainte de impozitare
<i>RP4</i>	57.176.623	+100bp	55.201.922	-1.974.701
<i>RP3</i>	57.176.623	-100bp	59.272.485	2.095.862
31 decembrie 2014				
<i>RP4</i>	28.841.144	+100bp	27.361.064	-1.520.080
<i>RP3</i>	28.841.144	-100bp	30.467.756	1.626.612

Astfel, la o scadere a ratei dobanzii de 100 bp, corespunzand scenariului RP3 prezentat anterior, este de asteptat un impact pozitiv in capitaluri proprii de 2.095.862 RON la 31.12.2015, respectiv 1.626.612 RON 31.12.2014. Impactul pozitiv este determinat de cresterea valorii de piata a instrumentelor achizitionate anterior, la un nivel mai ridicat al randamentelor.

In scenariul opus, respectiv la o crestere a ratei dobanzii de 100 bp, corespunzand scenariului RP4 prezentat anterior, este de asteptat un impact negativ in capitaluri proprii de RON la 31.12.2015, respectiv -1.974.701 RON la 31.12.2015, respectiv -1.520.080 la 31.12.2014. Impactul negativ este determinat de scaderea valorii de piata a instrumentelor achizitionate anterior, la un nivel mai scazut al randamentelor.

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.

Actiunile si datoriile monetare exprimate in valute au urmatoarea distributie:

ALM 31.12.2015	CHF	EUR	GBP	RON	USD	Total RON
Titluri de stat	-	9.245.602	-	47.931.021	-	57.176.623
Depozite	-	-	-	11.528.351	2.236.767	13.765.118
Creante din asigurari	263.319	18.274.341	7.445	6.301.556	29.403	24.876.064
Creante reasigurare	-	-	0	3.142.012	-	3.142.012
Debitori diversi	-	2.803.248	-	15.183.277	-	17.986.525
Alte active	-	13.574	-	8.353.199	-	8.366.773
Disponibilitati	228.281	316.197	-	7.580.312	57.868	8.182.658
Rezerve tehnice, nete	-148.333	1.255.839	-7.871	-51.613.176	-1.197.045	-51.710.586
Datorii asigurate	-4.362	-119.313	-	-105.183	-	-228.859
Datorii reasigurare	-	-10.667.377	-	-16.093.021	147.441	-26.612.957
Creditori diversi	71.607	-930.046	-2.233	-20.055.514	211.370	-20.704.812
Capitaluri proprii	-	-	-	-45.324.334	-	-45.324.334

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)**

ALM 31.12.2014	CHF	EUR	GBP	RON	USD	Total RON
Titluri de stat	-	9.156.282	-	19.684.862	-	28.841.144
Depozite	-	4.871.423	-	8.475.035	-	13.346.458
Creante din asigurari	154.287	15.088.854	-	3.198.182	6.942.340	25.383.663
Debitori diversi	-	1.513.173	-	2.378.625	-	3.891.798
Alte active	-	13.284	-	8.896.595	-	8.909.879
Disponibilitati	80.047	155.181	-	5.846.946	45.944	6.128.119
Rezerve tehnice, nete	-73.208	-16.687.328	-20.907	-23.109.004	-1.968.692	-41.859.139
Datorii asigurate	-3.892	-112.470	-	-109.609	-	-225.971
Datorii reasigurare	-	-5.958.802	-	1.243.094	-5.541.386	-10.257.094
Creditori diversi	-	-1.182.037	-	-8.089.620	-15.016	-9.286.673
Capitaluri proprii	-	-	-	-27.742.207	-	-27.742.207

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

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

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

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

Scenariul RP5 - Depreciere RON 10%

31 decembrie 2015	Sold in valuta (EUR)	Echivalent RON curs inchidere	Echivalent RON curs stresat	Impact in P&L
Activ impactat	6.774.884	30.652.962	27.587.666	-3.065.296
Obligatii impactate	-2.349.470	-10.460.897	-9.414.807	1.046.090
31 decembrie 2014				
Activ impactat	6.871.377	30.798.197	27.718.377	-3.079.820
Obligatii impactate	-5.341.388	-23.940.637	-21.546.573	2.394.064

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

Scenariul RP6 - Apreciere RON 10%

31 decembrie 2015	Sold in valuta (EUR)	Echivalent RON curs inchidere	Echivalent RON curs stresat	Impact in P&L
Activ impactat	6.774.884	30.652.962	33.718.258	3.065.296
Obligatii impactate	-2.349.470	-10.460.897	-11.506.987	-1.046.090
31 decembrie 2014				
Activ impactat	6.871.377	30.798.197	33.878.017	3.079.820
Obligatii impactate	-5.341.388	-23.940.637	-26.334.701	-2.394.064

Astfel, in scenariul aprecierii monedei nationale cu 10% (scaderea cursului valutar), este de asteptat un impact pozitiv in P&L (respectiv, inregistrarea unui profit) in valoare de +2.019.206 RON la 31.12.2015, respectiv un impact pozitiv in P&L (inregistrarea unui profit) in valoare de +685.756 RON la 31.12.2014. Impactul este determinat de diferenta de curs valutar rezultata din reevaluare, tinand cont de faptul ca societatea detine, atat in anul 2015, cat si in anul 2014, mai multe active in EUR decat obligatii.

In scenariul opus, si anume considerand o depreciere a monedei nationale cu 10% (cresterea cursului valutar) cu 10%, este de asteptat un impact negativ in P&L in valoare de -2.019.206 RON la 31.12.2015, respectiv un impact negativ in P&L (inregistrarea unei pierderi) in valoare de -685.756 RON la 31.12.2014.

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 Compania 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 ratingului unui reasigurator, inclusiv modificarile in NOTCH sau in outlook-ul ratingului reasiguratorului. 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/>.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

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 de Finante. Ratingul instrumentelor este ratingul de tara al Romaniei, preluat de pe site-urile agentilor de rating.

a) *Riscul de credit – investitii*

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

Scenariul RCII - Scenariul falimentului partenerilor bancari fara rating

31 decembrie 2015

Total expunere pe banci	21.877.467
Expunere banci fara rating	2.199.847
Activ ramas	19.677.620

31 decembrie 2014

Total expunere pe banci	19.403.986
Expunere banci fara rating	10.335.759
Activ ramas	9.068.228

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 -2.199.847 RON la data de referinta 31.12.2015 si un impact in suma de -10.335.759 RON la data de referinta 31.12.2014, reflectand masurile de optimizare a portofoliului si reducere a expunerilor cu grad ridicat de risc, intreprinse de companie.

b) *Riscul de credit - reasiguratorii*

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

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

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

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

In contextul celor elocvate mai sus, plasamentul programelor de reasigurare ale GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A. pentru anul 2015 demonstreaza respectarea acestor principii, societatea fiind protejata prin plasamente efectuate la Gen Re (AA+, conform S&P), Hannover Re (AA-, conform S&P), SCOR (A+, conform S&P) si alti reasiguratorii de renume cotate de agentii de rating corespunzator cerintelor GOTHAER Asigurari Reasigurari S.A.

Teste de stres si analize de scenariu

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

Ca atare, Compania a luat in considerare utilizarea unui scenariu care reflecta pierderile potentiale datorate incapacitatii de plata a reasiguratorului CBL Insurance Limited. Acest partener a fost selectat pentru efectuarea scenariului deoarece este partenerul cu rating-ul cel mai mic si in plus, Compania are un litigiu in derulare cu respectiva contrapartida. Scenariul RCI2 in care Societatea este expusa nerecuperarii sumelor cedate in reasigurare catre partenerul CBL Insurance Limited ca urmare a unei potentiale solutionari nefavorabile a litigiului pe care Compania il are in desfasurare cu respectivul reasigurator.

Scenariul RCI2_falimentul reasiguratorului cu rating cel mai mic

31 decembrie 2015

Sold net CBL Insurance Limited	647.314
RBNS CBL Insurance Limited	12.850.085
Provizion constituit CBL Insurance Limited	2.941.014
Diferente in Activ	10.556.385

31 decembrie 2014

Sold net CBL Insurance Limited	103.777
RBNS CBL Insurance Limited	22.945.917
Provizion constituit CBL Insurance Limited	-
Diferente in Activ	23.049.694

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

Astfel, in contextul imposibilitatii recuperarii creantei nete de regrese recunoscute de la acest partener, este asteptat un impact in P&L in suma de 10.556.385 RON la data de referinta 31.12.2015 si un impact in suma de 23.049.694 RON la data de referinta 31.12.2014. Diminuarea expunerii se datoreaza diminuarii rezervelor de dauna (RBNS) ca urmare a progresului lucrarilor, respectiv a iesirii din risc a politelor, in anumite cazuri.

3. Riscul de lichiditate

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

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

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

- 1.2 limita de atentionare;
- 1.05 limita de interventie.

Coeficientul de lichiditate pe parcursul anului 2015 indica un nivel confortabil cu precadere incepand cu luna mai a anului 2015, ajungand la o medie anuala de 1.72%.

Mai jos este prezentat excedentul/deficitul de active lichide pentru obligatiile companiei din activitatea de asigurari la 31 decembrie 2015, respectiv 31 decembrie 2014:

La 31 decembrie 2015

	<1 an	> 1an	Total
Active lichide			
Numerar si echivalente de numerar	8.182.658	-	8.182.658
Creante de la asiguratii si alte creante	47.770.280	-	47.770.280
Plasamente la banci	16.666.391	-	16.247.731
Rezerve tehnice in sarcina reasiguratorilor	62.736.917	-	62.736.917
Titluri de valoare disponibile pentru vanzare	5.043.180	52.133.443	57.176.623
Total active lichide	140.399.426	52.133.443	192.532.869
Datorii			
Rezerve tehnice brute	114.447.503	-	114.447.503
Obligatii din activitatea de asigurari	228.859	-	228.859
Datorii catre reasiguratorii	26.612.957	-	26.612.957
Alte datorii	26.847.489	-	26.847.489
Total datorii	141.289.319	-	141.289.319
Excedent/(deficit) de lichiditate	-889.893	52.133.443	51.243.550

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2014

Active lichide	<1 an	> 1an	Total
Numerar si echivalente de numerar	6.128.119	-	6.128.119
Creante de la asigurati si alte creante	35.261.105	-	35.261.105
Plasamente la banci	16.247.731	-	16.247.731
Rezerve tehnice in sarcina reasiguratorilor	80.092.084	-	80.092.084
Titluri de valoare disponibile pentru vanzare	-	28.841.144	28.841.144
Total active lichide	137.729.039	28.841.144	166.570.183
Datorii	121.951.223	-	121.951.223
Rezerve tehnice brute	259.006	-	259.006
Obligatii din activitatea de asigurari	15.474.945	-	15.474.945
Datorii catre reasiguratori	12.639.547	-	12.639.547
Alte datorii	-	-	137.685.174
Total datorii	137.729.039	-	28.885.009
Excedent/(deficit) de lichiditate	121.951.223	28.841.144	121.951.223

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 2015, cat si in anul 2014. In anul 2015, coeficientul de lichiditate a ajuns la 1.71% (ceea ce este la un nivel confortabil fata de limita de toleranta propusa), iar in anul 2014 coeficientul de lichiditate ajunge, in contextul analizei de senzitivitate, sub limita legala de 1%, conform tabelelor de mai jos:

Scenariul RL1 coeficient lichiditate

	Coeficient de lichiditate	Coeficient stresat expunere banci NR	Diferente
31 decembrie 2015	2,06	1,71	-0,35
31 decembrie 2014	1,09	0,67	-0,42

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;



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

- 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.

Sursele alternative de finantare pe timp de criza:

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

4. Riscul aferent activitatii de asigurari generale

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

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).

Activitatea societatii este desfasurata pentru urmatoarele clase de asigurare:

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

Volumul cel mai mare de prime brute subscrise pentru perioada 2014-2015 a fost aferent asigurarilor de tip property, asigurari agricole, asigurari CASCO si asigurari de garantii. Compania monitorizeaza permanent rezultatul subscrierii, astfel incat sa se asigure respectarea parametrilor indicati in business planul anual si pe termen mediu, precum si obtinerea unui rezultat profitabil pe termen lung.

Incepand cu anul 2015, societatea nu a mai subscris riscuri pentru asigurari de mijloace de transport aeriene si raspunderea aferenta acestora, intrucat strategia de grup a companiei nu este focusata pe acest tip de asigurare.

Evolutia daunalitatii

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

Asigurari de bunuri si proprietati

La 31/12/2015

mii lei

Trimestre origine	Trimestre derulate																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2010 03	559	594	582	524	501	518	407	407	412	419	427	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430
2010 06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010 09	104	31	30	30	30	30	30	30	30	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29
2010 12	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
2011 03	29	43	34	25	26	33	34	34	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
2011 06	629	907	976	1.020	1.011	1.014	1.006	1.002	1.026	1.039	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	
2011 09	609	395	404	423	437	435	525	524	516	516	512	511	511	513	511	513	511	513	512	512	512	512	512	
2011 12	42	46	42	42	42	40	40	40	38	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	
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	
2012 06	024	818	874	859	824	824	812	814	799	799	799	799	799	799	799	799	799	799	799	799	799	799	799	
2012 09	366	379	382	385	384	384	384	384	380	378	378	378	378	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	
2013 03	138	135	135	113	115	115	109	107	97	96	96	95	95	95	95	95	95	95	95	95	95	95	95	
2013 06	4.469	13.226	11.874	11.873	11.864	11.864	11.847	11.847	11.580	11.584	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	12.045	
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	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629	
2014 03	512	855	818	818	813	802	789	779	779	779	779	779	779	779	779	779	779	779	779	779	779	779	779	
2014 06	12.236	25.800	19.898	20.195	20.229	20.206	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	19.945	
2014 09	8.299	8.019	7.517	7.371	7.382	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	8.319	
2014 12	370	460	574	571	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	558	
2015 03	953	814	499	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	2.033	
2015 06	1.876	1.869	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	891	
2015 09	1.260	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	
2015 12	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari de bunuri si proprietati
 La 31/12/2014
 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
2009 03	20	16	16	4	4	4	4	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
2009 06	17	17	17	17	17	17	17	17	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
2009 09	7	26	21	21	21	21	21	21	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	
2009 12	47	72	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	
2010 03	559	594	582	524	501	518	407	407	412	419	427	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	
2010 06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010 09	104	31	30	30	30	30	30	30	30	30	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	
2010 12	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	
2011 03	29	43	34	25	26	33	34	32	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	
2011 06	629	907	976	1.020	1.011	1.014	1.008	1.002	1.036	1.039	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	1.040	
2011 09	409	395	404	423	437	435	425	424	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	
2011 12	42	46	42	42	42	40	40	40	38	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	
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	
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	
2012 09	306	379	382	385	384	384	384	384	380	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	
2012 12	223	217	338	360	338	344	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	298	
2013 03	138	135	135	113	115	115	109	107																
2013 06	4.409	13.326	11.874	11.873	11.864	11.864	11.847																	
2013 09	2.283	1.268	1.169	1.120	1.125	1.126																		
2013 12	1.908	1.896	1.768	1.799	1.698																			
2014 03	512	855	818	818																				
2014 06	12.236	25.800	19.898																					
2014 09	8.359	8.019																						
2014 12	370																							



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

Asigurari de bunuri si proprietati

La 31/12/2013

mii lei

Trimestre originate	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
2008 03	15	10	10	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
2008 06	93	89	89	89	89	89	89	89	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
2008 09	18	16	16	16	16	16	16	16	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
2008 12	12	26	22	22	22	22	22	22	20	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
2009 03	20	16	16	4	4	4	4	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
2009 06	17	17	17	17	17	17	17	17	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
2009 09	7	26	21	21	21	21	21	21	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
2009 12	47	72	51	31	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51
2010 03	559	594	582	528	501	518	407	407	412	419	427	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430	430
2010 06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010 09	104	31	30	30	30	30	30	30	30	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29
2010 12	7	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
2011 03	29	43	34	35	26	33	34	32	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
2011 06	629	907	976	1,020	1,011	1,014	1,006	1,002	1,036	1,039	1,040													
2011 09	409	395	404	423	437	435	525	524	516	516														
2011 12	42	46	42	42	42	40	40	40	38															
2012 03	59	137	139	160	158	158	158	158	158															
2012 06	624	818	874	859	824	824	812																	
2012 09	306	379	382	385	384	384																		
2012 12	223	217	338	360	338																			
2013 03	138	135	135	113																				
2013 06	4,409	13,326	11,874																					
2013 09	2,283	1,268																						
2013 12	1,908																							



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Alte asigurari
 La 31/12/2015
 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	
2010-03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010-06	10	10	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
2010-09	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010-12	0	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
2011-03	6	6	6	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	
2011-06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011-09	6	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
2011-12	19	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
2012-03	23	22	23	23	24	24	24	24	24	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
2012-06	47	71	71	71	71	71	71	71	70	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69
2012-09	107	121	122	134	133	133	132	132	128	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126
2012-12	105	189	191	191	191	191	194	194	188	187	187	187	187	187	187	187	187	187	187	187	187	187	187	187	187
2013-03	162	168	168	79	79	79	78	75	75	70	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71
2013-06	263	255	395	385	387	391	306	299	297	295	295														
2013-09	480	460	460	401	458	450	456	455	410	416															
2013-12	6,316	6,393	7,143	7,144	7,268	7,335	7,340	7,338	7,335																
2014-03	1,370	702	636	635	633	631	636	627																	
2014-06	759	503	12,089	12,092	12,126	12,081	12,101																		
2014-09	1,210	1,075	1,067	1,101	1,447	1,459																			
2014-12	1,091	1,353	1,015	948	1,003																				
2015-03	473	248	568	338																					
2015-06	1,886	1,655	1,729																						
2015-09	2,995	3,214																							
2015-12	412																								



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Alte asigurari
 La 31/12/2014
 mii lei

Trimestre origine	Trimestre devoluate																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2009 03	4	13	13	13	13	13	13	13	11	11	11	11	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
2009 06	3.179	3.185	2.225	7.069	6.331	6.180	11.945	11.445	11.445	11.445	11.445	11.445	11.436	11.436	11.436	11.436	11.436	11.436	11.436	11.436	11.436	11.436	11.436	
2009 09	0	2.114	2.048	1.136	1.110	1.049	1.049	1.009	1.009	1.046	1.049	1.069	1.049	1.049	1.049	1.069	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	
2009 12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010 03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010 06	10	10	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	
2010 09	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010 12	0	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
2011 03	6	6	6	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	
2011 06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2011 09	6	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	
2011 12	19	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	
2012 03	25	22	21	23	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	
2012 06	47	71	71	71	71	71	71	71	70	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	
2012 09	107	121	122	134	133	133	132	132	132	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	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	
2013 03	102	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	
2013 06	265	255	393	385	387	391	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	
2013 09	480	460	400	401	458	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	
2013 12	6.316	6.393	7.143	7.144	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	7.288	
2014 03	1.270	702	636	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	
2014 06	799	905	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	12.089	
2014 09	1.220	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075	
2014 12	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

Alte asigurari

La 31/12/2013

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	
2008 03	4	1,840	1,864	2,006	2,132	2,172	2,105	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
2008 06	0	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
2008 09	0	0	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
2008 12	0	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2009 03	4	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
2009 06	3,179	3,183	7,235	7,009	6,331	6,180	11,445	11,445	11,445	11,445	11,445	11,445	11,436	11,436	11,436	11,436	11,436	11,436	11,436	11,436	11,436	11,436	11,436	11,436	
2009 09	0	2,114	2,048	1,136	1,110	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	1,049	
2009 12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010 03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010 06	10	10	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
2010 09	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010 12	0	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
2011 03	6	6	6	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2011 06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011 09	6	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
2011 12	19	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
2012 03	23	23	23	23	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
2012 06	47	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71
2012 09	107	121	122	134	133	133																			
2012 12	105	189	191	191	191																				
2013 03	102	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	
2013 06	263	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	
2013 09	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	
2013 12	6,316																								



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

Asigurari de garantii

La 31/12/2015

mii lei

Trimestre origine	Trimestre de dezvoltare																								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	
2010.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010.06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010.09	0	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
2010.12	0	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
2011.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011.06	6	5	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
2011.09	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
2011.12	12	21	21	21	629	628	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615
2012.03	17	17	710	719	719	725	725	95	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	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	35	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	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270
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	29,138	29,158	28,199	26,959	25,078	23,510																	
2014.06	1,102	340	340	340	55	55	55																		
2014.09	687	620	455	455	455	456																			
2014.12	206	287	294	294	294																				
2015.03	449	452	492	435																					
2015.06	0	0	0																						
2015.09	0	9																							
2015.12	119																								



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

Asigurari de garantii
 La 31/12/2014
 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	
2009 03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2009 06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2009 09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2009 12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010 03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010 06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010 09	0	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	
2010 12	0	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	
2011 03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2011 06	6	5	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	
2011 09	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	
2011 12	12	21	21	21	629	628	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	
2012 03	17	17	710	719	719	725	725	95	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	
2012 06	21	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	
2012 09	16	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	
2012 12	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	
2013 03	42	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63	
2013 06	77	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	107	
2013 09	89	272	272	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	270	
2013 12	38	68	68	68	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	
2014 03	2,424	29,499	29,158	29,158																					
2014 06	1,102	346	340																						
2014 09	687	626																							
2014 12	206																								



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

Asigurari de garantii

La 31/12/2013

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	
2008.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008.06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008.09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008.12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009.06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009.09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009.12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010.06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010.09	0	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
2010.12	0	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
2011.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011.06	6	5	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
2011.09	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
2011.12	12	21	21	21	629	628	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615
2012.03	17	17	310	319	719	725	725	95																	
2012.06	31	53	53	53	53	53	53	53																	
2012.09	16	33	33	33	33	33	33																		
2012.12	48	48	48	48	48	48																			
2013.03	42	63	63	63																					
2013.06	77	107	107																						
2013.09	89	272																							
2013.12	38																								



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)

CASCO
 La 31/12/2015
 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
2010-03	183	204	204	204	204	204	204	204	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182
2010-06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010-09	32	32	32	32	32	32	32	32	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
2010-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011-03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011-06	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
2011-09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011-12	21	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
2012-03	66	76	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75
2012-06	147	203	258	331	337	337	337	337	332	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331	331
2012-09	185	252	427	413	408	408	408	408	408	408	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405	405
2012-12	307	571	580	581	563	563	585	585	576	558	557	557	557	557	557	557	557	557	557	557	557	557	557	557
2013-03	1.582	1.863	1.865	1.872	1.889	1.879	1.890	1.854	1.832	1.866	1.866	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867	1.867
2013-06	3.403	3.826	3.838	3.888	3.884	3.954	3.953	3.946	3.796	3.755	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764	3.764
2013-09	4.088	4.673	4.701	4.695	4.730	4.720	4.711	4.709	4.569	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557	4.557
2013-12	5.017	6.096	6.091	6.119	6.087	6.088	6.091	6.092	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912	5.912
2014-03	7.156	7.695	7.837	7.757	7.704	7.709	7.822	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797	7.797
2014-06	7.100	7.842	7.923	8.021	8.018	8.012	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034
2014-09	8.002	8.197	8.129	8.108	8.070	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204	8.204
2014-12	7.890	8.295	8.474	8.468	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513	8.513
2015-03	7.685	7.626	7.528	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648	7.648
2015-06	6.486	6.539	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399	6.399
2015-09	4.796	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907	4.907
2015-12	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982	4.982



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

CASCO

La 31/12/2014

mii lei

Trimestre origine	Trimestre derivate																									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24		
2009.03	791	821	852	856	825	992	775	774	751	791	891	891	881	840	831	881	881	881	840	840	840	840	840	840	840	
2009.06	613	694	695	697	703	703	773	817	779	777	777	777	766	765	765	765	765	765	765	765	765	765	765	765	765	
2009.09	284	308	310	321	324	323	321	320	281	281	281	281	280	280	289	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	
2009.12	373	496	495	495	494	496	492	492	469	469	469	469	463	463	463	462	462	462	462	462	462	462	462	462	462	
2010.03	183	204	204	204	204	204	204	204	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	
2010.06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010.09	32	32	32	32	32	32	32	32	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	
2010.12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2011.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2011.06	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	
2011.09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2011.12	21	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	
2012.03	66	76	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	
2012.06	147	203	258	331	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	
2012.09	185	252	427	413	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	
2012.12	307	571	580	581	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	
2013.03	1.582	1.883	1.865	1.872	1.889	1.879	1.899	1.854																		
2013.06	3.403	3.826	3.838	3.888	3.884	3.954	3.953																			
2013.09	4.088	4.673	4.701	4.695	4.730	4.720																				
2013.12	5.017	6.096	6.091	6.119	6.087																					
2014.03	7.156	7.695	7.837	7.737																						
2014.06	7.100	7.842	7.923																							
2014.09	8.002	8.197																								
2014.12	7.899																									



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

CASCO

La 31/12/2013

mii lei

Trimestre origine	Trimestre de evaluare																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2008 03	838	1,009	1,132	1,439	1,497	1,521	1,522	1,527	1,782	1,660	1,665	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678	1,678
2008 06	845	994	1,009	1,029	1,004	998	1,001	1,003	909	910	910	910	952	936	936	936	932	932	932	932	932	932	932	932
2008 09	1,054	1,372	1,383	1,350	1,362	1,374	1,367	1,365	1,318	1,321	1,304	1,255	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250
2008 12	1,230	1,387	1,366	1,412	1,414	1,432	1,447	1,447	1,434	1,412	1,412	1,415	1,405	1,405	1,405	1,405	1,403	1,403	1,404	1,404	1,404	1,404	1,404	1,404
2009 03	791	821	852	856	825	902	775	778	751	791	891	891	881	840	881	881	881	881	840	840	840	840	840	840
2009 06	613	694	695	697	703	703	773	817	779	777	777	777	766	765	765	765	765	765	765	765	765	765	765	765
2009 09	284	308	310	321	324	323	321	320	281	281	281	281	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280
2009 12	373	496	495	495	494	496	492	492	469	469	469	469	463	463	463	462	462	462	462	462	462	462	462	462
2010 03	183	204	204	204	204	204	204	204	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182
2010 06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010 09	32	32	32	32	32	32	32	32	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
2010 12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011 03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011 06	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
2011 09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011 12	21	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
2012 03	66	76	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75
2012 06	147	203	238	331	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337
2012 09	185	252	427	413	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408
2012 12	307	571	580	581	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563
2013 03	1,582	1,863	1,865	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872	1,872
2013 06	3,403	3,826	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838	3,838
2013 09	4,088	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673
2013 12	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017	5,017



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

Concentrarea expunerilor de risc

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

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

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

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

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala (cutremur) pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2014 si la 31 decembrie 2015 din Romania este prezentata in tabelul de mai jos. Sumele prezentate sunt agregate pe zone CRESTA (Catastrophe Risk Evaluation and Standardizing Risk Accumulations):

La data de 31 decembrie 2015:

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

La data de 31 decembrie 2014:

Zone CRESTA	CASCO	Asigurari de bunuri si proprietati	Garantii	Alte asigurari	Total
A	42.249.268	707.403.034	-	1.357.957	751.010.260
B	10.094.446	392.176.257	-	1.055.883	403.326.586
C	23.055.100	566.728.952	-	19.057.939	608.841.990
D	89.372.306	1.278.712.394	-	427.005.226	1.795.089.926
Total	164.771.120	2.945.020.637	-	448.477.005	3.558.268.761

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

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

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

	Valoarea primelor brute subscrise la 31decembrie 2014	Pondere	Valoarea primelor brute subscrise la 31decembrie 2015	Pondere
CASCO	32.962.929	39%	31.055.483	38%
Asigurari de bunuri si proprietati	27.699.985	33%	32.402.735	40%
Garantii	3.970.828	5%	5.434.734	7%
Alte asigurari	19.668.375	23%	13.059.561	16%
TOTAL	84.302.117	100%	81.952.512	100%

Senzitivitatea la factorii de risc

In vederea analizarii senzitivitatilor la data de 31 decembrie 2014 si la data de 31 decembrie 2015 s-au testat scenarii pentru ultimii doi ani de subscriere cu impact in valoarea daunelor intamplate.

Astfel, la data de 31 decembrie 2014, s-au aplicat urmatoorii factori de stres:

- Inrautatarea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 6% pentru anul de subscriere 2014
- Inrautatarea/imbunatatirea frecventei daunelor sau a daunei medii cu +/- 3% pentru anul de subscriere 2013



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**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			
2014	CASCO	35.9%	6,112	2,432	87%	+/-6%	11%	1.812.006
	Asigurari de bunuri si proprietati	2.2%	19,518	802	85%	+/-6%	10%	1.729.712
	Garantii	0.4%	6,352	1,364	3%	+/-6%	0%	7.851
	Alte asigurari	0.8%	2,489	359	11%	+/-6%	1%	134.741
	TOTAL	3.6%	8,885	788	69%	+/-6%	8%	3.684.310
2013	CASCO	60.7%	5,125	2,592	109%	+/-3%	7%	1.541.403
	Asigurari de bunuri si proprietati	2.9%	26,248	461	164%	+/-3%	10%	2.530.453
	Garantii	1.4%	11,152	2,051	8%	+/-3%	1%	22.412
	Alte asigurari	0.9%	47,160	338	133%	+/-3%	8%	916.190
	TOTAL	6.5%	12,967	641	134%	+/-3%	8%	5.010.458

Modificarea indicatorilor privind frecventa si dauna medie cu factorii de stres prezentati mai sus pot genera modificari in rata daunei cu +/- 8%. Deoarece structura portofoliului de asigurari s-a modificat semnificativ intre anii de subscriere 2013/2014 din punct de vedere al tipurilor de produse incluse pe fiecare linie, se observa o usoara instabilitate a nivelului daunelor medii.

La data de 31 decembrie 2015, s-au aplicat urmatoorii factori de stres:

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

An de subscriere	Categorie de asigurari	Baza de calcul pentru testul de stres				Modificarea variabilei	Impact in rata daunei	Impact in valoarea daunelor intamplate
		Frecventa	Dauna medie	Prima medie	Rata daunei			
2015	CASCO	27.9%	4,579	2,344	54%	+/-6%	7%	902.742
	Asigurari de bunuri si proprietati	1.5%	10,901	1,473	23%	+/-6%	3%	423.081
	Garantii	0.1%	38,341	1,195	5%	+/-6%	1%	14.217
	Alte asigurari	0.8%	6,127	179	48%	+/-6%	6%	415.025
	TOTAL	2.3%	5,827	696	37%	+/-6%	5%	1.755.065
2014	CASCO	43.2%	4,912	2,469	81%	+/-3%	5%	1.735.749
	Asigurari de bunuri si proprietati	3.0%	15,970	810	60%	+/-3%	4%	965.766
	Garantii	0.4%	6,352	1,421	2%	+/-3%	0%	3.868
	Alte asigurari	0.8%	10,155	352	25%	+/-3%	2%	281.400
	TOTAL	1.6%	14,089	548	43%	+/-3%	3%	2.986.783

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

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

Analiza de adecvare a rezervelor tehnice pentru riscuri neexpirate

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

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

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

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

Atat la data de 31.12.2014 cat si la 31.12.2015, societatea a constituit o rezerva LAT, rezultata dupa diminuarea soldului DAC, astfel:

31.12.2015	DAC	URR
NET	2.443.134	5.265.696

31.12.2014	DAC	URR
NET	8.604.862	887.935

5. Riscul operational

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

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

In scopul diminuarii expunerii la riscul operational, Compania mentine:

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

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

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

6. Risc de concentrare

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

a Companiei. O astfel de expunere poate deriva, de exemplu, din riscul de credit, riscul de piata, riscul de subscriere, riscul de lichiditate sau alte riscuri care apar izolat sau in tandem cu un partener contractual, industrie sau zona geografica.

7. Riscul strategic

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

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

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

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

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

In cadrul Companiei sunt infiintate mai multe **comitete decizionale** obligatorii si/sau tehnice sau comerciale, care raporteaza catre Consiliul de Administratie sau Conducerea Executiva, dupa caz.

La nivelul Consiliului de Administratie sunt formate 2 comitete dupa cum urmeaza:

- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Remunerare;

Linia de raportare a Consiliului de Administratie mai include și

- Comitetul de Management al Riscului.

La nivelul Companiei, cu raportare catre Conducerea Executiva se formeaza urmatoarele comitete obligatorii decizionale tehnice sau comerciale:

- Comitetul de Reclamatii
- Comitetul de Siguranta si Sanatate in Munca
- Comitetul de Subscriere (CS)
- Comitetul de Daune (FD)
- Comitetul de brokeri (BC)

GOTHAER Asigurari Reasigurari are, conform legislatiei in vigoare, urmatoarele **Comitete Consultative obligatorii**, care sunt create si aprobate de Consiliul de Administratie si / sau Conducerea Executiva, dupa caz.

Acestea sunt:

- Comitetul de Audit, creat la nivelul Consiliului de Administratie ;
- Comitetul de Remunerare, creat la nivelul Consiliului de Administratie;
- Comitetul de Management al Riscului, care raporteaza Consiliului de Administratie;
- Comitetul de Reclamatii, care raporteaza Conducerii Executive;
- Comitetul pentru Siguranta si Sanatatea Muncii, care raporteaza Conducerii Executive.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

- Comitetele consultative obligatorii functioneaza conform reglementarilor emise in conformitate cu prevederile legale aplicabile si normele si reglementarile stabilite pentru fiecare comitet.

8. Risc juridic / de conformitate

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

Compania gestioneaza riscul de conformitate astfel:

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

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

9. Risc reputational

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

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

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

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

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



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



3.MANAGEMENTUL RISCURILOR (Continuare)

Dupa aplicarea acestui model, in anul 2015 s-a obtinut un scor mediu anual de 80,07 puncte, Compania incadrandu-se astfel in limitele de toleranta stabilite. Mediile lunare ale inregistrarilor din baza de date a riscului reputational cuprind valori intre 69,55 si 85,80 de puncte, conform tabelului de mai jos:

2015 Luna	Media lunara	2014 Luna	Media lunara
Januarie	75.18	Januarie	83,21
Februarie	79.81	Februarie	86,78
Martie	85.80	Martie	88,78
Aprilie	84.63	Aprilie	82,50
Mai	82.90	Mai	93,10
Junie	85.55	Junie	56,11
Julie	77.91	Julie	83,51
August	69.55	August	81,86
Septembrie	82.74	Septembrie	83,63
Octobrie	84.22	Octobrie	88,40
Noiembrie	82.27	Noiembrie	85,75
Decembrie	70.24	Decembrie	91,81

Dupa aplicarea acestui model, in anul 2014 s-a obtinut un scor mediu anual de 84,73 puncte, Compania incadrandu-se astfel in limitele de toleranta stabilite. Mediile lunare ale inregistrarilor din baza de date a riscului reputational cuprind valori intre 56,11 si 93,10 de puncte, conform tabelului de mai jos:

Limite de toleranta specifice riscului reputational pe care Compania si le-a propus pentru media anuala a punctajului inregistrarilor din baza de date a riscului reputational sunt:

- Media > 90 – Societatea nu este expusa riscului reputational;
- Media este in intervalul (80,90) – gestionare eficienta a riscului reputational;
- Media este in intervalul (70,80) – este necesara monitorizare trimestriala a riscului reputational;
- Media este in intervalul (60,70) – se impun masuri de diminuare a riscului conform Politicii riscului reputational, precum si monitorizarea lunara a a riscului reputational;
- Media ≤ 60 – se impun masuri urgente de diminuare a riscului conform Politicii de risc reputational.

10. Risc de contagiune

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

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

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Note explicative la situatiile financiare

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



4. IERARHIA LA VALOAREA JUSTA

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

Nivel 1: preturi cotate (neajustate pe 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 contabila 2015	Valoare justa 2015	Valoare contabila 2014	Valoare justa 2014	Valoare contabila 2013	Valoare justa 2013
Titluri de creanta disponibile pentru vanzare (titluri de stat)	54.548.931	57.176.623	26.462.006	28.841.144	-	-
Total	54.548.931	57.176.623	26.462.006	28.841.144	-	-

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

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

Societatea detine elemente financiare ce nu sunt evaluate la valoare justa in situatia pozitiei financiare. Pentru activele si datoriile financiare de tipul: numerar si echivalente numerar, alte active financiare reprezentand plasamente la banci si participatii, credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari, datorii asociate contractelor de reasigurare si alte datorii asociate contractelor de asigurare, conducerea Societatii a estimat ca valoarea contabila a acestora reprezinta aproximarea valorii juste a acestora si le-a clasificat pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

5. VENITURI DIN PRIME NETE DE REASIGURARE

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

	Brut	Cedat in reasigurare	Net
Prime subscrise - asigurari generale	81.952.512	37.502.205	44.450.307
Variatia rezervei pentru prime necastigate	5.685.621	2.615.814	3.069.807
Total	76.266.891	34.886.391	41.380.500

Veniturile din prime de asigurare pentru anul 2014 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Brut	Cedat in reasigurare	Net
Prime subscrise - asigurari generale	84.302.117	41.239.996	43.062.121
Variatia rezervei pentru prime necastigate	1.741.017	3.577.770	-1.836.753
Total	82.561.100	37.662.226	44.898.874

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**5. VENITURI DIN PRIME NETE DE REASIGURARE (CONTINUARE)**

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

	2015	2014
Prime brute subscrise (RON)		
Casco	31.055.483	32.962.929
Asigurari de bunuri si proprietati	32.402.735	27.699.985
Garantii	5.434.734	3.970.828
Alte asigurari	13.059.560	19.668.375
Total	81.952.512	84.302.117
Prime brute subscrise cedate in reasigurare (RON)		
Casco	18.185.100	15.983.674
Asigurari de bunuri si proprietati	13.937.232	12.029.395
Garantii	3.027.110	2.311.827
Alte asigurari	2.352.763	10.915.100
Total	37.502.205	41.239.996
Variatia rezervei de prime (RON)		
Casco	2.148.978	4.335.163
Asigurari de bunuri si proprietati	6.469.685	-4.486.243
Garantii	721.786	-829.391
Alte asigurari	-3.654.828	2.721.488
Total	5.685.621	1.741.017
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare (RON)		
Casco	3.028.724	2.661.922
Asigurari de bunuri si proprietati	3.519.524	905.543-
Garantii	430.213	874.637-
Alte asigurari	4.362.647-	2.696.028
Total	2.615.814	3.577.770
Prime nete castigate (RON)		
Casco	13.750.128	15.306.012
Asigurari de bunuri si proprietati	15.515.341	19.251.291
Garantii	2.116.052	1.613.756
Alte asigurari	9.998.979	8.727.815
Total	41.380.500	44.898.874

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**6. VENITURI DIN COMISIOANE**

	2015	2014
Comisioane din reasigurare, asigurari generale	6.574.234	2.629.260
Cheltuieli/venituri din variatia DCI	-2.139.259	232.501
Comision polite PAD	411.708	608.540
Total	4.846.683	3.489.585

7. VENITURI DIN INVESTITII

	2015	2014
Dobanzi din titluri de creanta disponibile pentru vanzare	1.397.320	607.789
Dobanzi pentru depozite la termen la banci	158.870	593.320
Dobanzi pentru disponibilitati din conturi curente	10.099	19.444
Total	1.566.289	1.220.553

8. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	2015	2014
Venituri din vanzarea activelor	42.199	-
Alte venituri din exploatare	1.272.389	189.859
Total	1.314.588	189.859

9. DAUNE INTAMPLATE SI MODIFICAREA REZERVELOR TEHNICE NETE

Cheltuielile cu daunele nete de reasigurare si din care s-au dedus veniturile din regrese, pentru anul 2015 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

2015**Asigurari generale (RON)**

Cheltuieli brute cu daunele

Regrese asigurari generale

Total

	brut	cedat	net
Cheltuieli brute cu daunele	43.482.691	23.515.391	19.967.300
Regrese asigurari generale	20.502.102	15.647.784	4.854.318
Total	22.980.589	7.867.607	15.112.982

Cheltuielile cu daunele nete de reasigurare si din care s-au dedus regresele, pentru anul 2014 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

2014**Asigurari generale (RON)**

Cheltuieli brute cu daunele

Regrese asigurari generale

Total

	brut	cedat	net
Cheltuieli brute cu daunele	62.529.615	27.191.707	35.337.908
Regrese asigurari generale	5.733.524	2.262.140	3.471.384
Total	56.796.091	24.929.567	31.866.524

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**9.DAUNE INTAMPLATE SI MODIFICAREA REZERVELOR TEHNICE NETE (CONTINUARE)****a) Cheltuieli cu daunele nete de reasigurare****2015**

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

2014

	Daune brute platite	Daune cedate la reasiguratori	Daune nete de reasigurare
Asigurari generale (RON)			
Casco	29.231.853	11.863.100	17.368.753
Asigurari de bunuri si proprietati	24.405.354	8.795.064	15.610.290
Garantii	398.081	237.142	160.938
Alte asigurari	8.494.327	6.296.400	2.197.926
Total	62.529.615	27.191.707	35.337.908

b) Modificarea rezervelor tehnice, nete de reasigurare**2015 Asigurari generale (RON)**

	Variatia rezervelor brute	Variatia rezervelor cedate	Variatia rezervelor nete
Casco	1.162.575	-464.542	1.627.117
Asigurari de bunuri si proprietati	1.749.617	-2.573.547	4.323.164
Garantii	-20.191.297	-17.555.138	-2.636.159
Alte asigurari	4.089.767	622.246	3.467.520
Total	-13.189.339	-19.970.980	6.781.642

2014 Asigurari generale (RON)

	Variatia rezervelor brute	Variatia rezervelor cedate	Variatia rezervelor nete
Casco	2.037.031	2.827.361	-790.330
Asigurari de bunuri si proprietati	-2.346.631	5.733.753	-8.080.384
Garantii	35.377.186	32.345.140	3.032.046
Alte asigurari	6.782.556	5.734.053	1.048.503
Total	41.850.142	46.640.307	-4.790.166

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**10. CHELTUIELI DE ACHIZITIE**

Asigurari generale (RON)	2015	2014
Comisioanele agentilor si brokerilor	18.071.364	15.704.509
Alte cheltuieli de achizitie	17.084.440	16.524.276
Variatia sumei cheltuielilor de achizitie	-9.648.704	2.551.500
Total	25.507.100	34.780.285

Cheltuielile indirecte de achizitie cuprind cheltuieli considerate a fi incluse aici in conformitate cu politica contabila descrisa in nota 1.6.4, respectiv cheltuieli legate de activitatea de subscriere polite. Asa cum este descris in nota 1.6.10, la 31 decembrie 2015 ca urmare a deficientei testului de adecvare a rezervelor tehnice, Societatea a derecunoscut cheltuieli de achizitie reportate in suma de 8.604.862 RON (2014: 2.443.134 RON).

11. CHELTUIELI DE ADMINISTRARE

	2015	2014
Salarii si contributii sociale	6.562.497	7.517.079
Taxa de functionare si fond de garantare	1.081.584	876.106
Alte taxe si impozite	119.678	169.888
Consumabile si tipizate	211.125	805.666
Servicii executate de terti	5.800.801	7.068.270
Amortizare immobilizari	2.296.024	1.807.305
Total	16.071.709	18.244.314

12. CHELTUIELI CU PROVIZIOANE SI AJUSTARI DE VALOARE

	2015	2014
Venituri/pierderi din depreciere creante prime neincasate	403.893	113.900
Venituri/pierderi din depreciere creante reasigurare	2.941.014	-
Venituri/pierderi din depreciere creante regrese	3.471.783	822.638
Venituri/pierderi din depreciere alti debitori	-590.769	221.853
Venituri/pierderi din provizioane	638.266	79.815
Total	6.717.322	1.238.206

13. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2015	2014
Pierderi din creante	621.215	151.860
Pierderi/Castiguri din diferente de curs	-314.700	293.593
Cheltuieli gestionare polite PAID	365.864	531.821
Alte cheltuieli de exploatare	3.358.074	374.218
Total	4.030.453	1.351.492

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

14. CHELTUIELI PENTRU INVESTITII

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

15. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT**a) Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impozit pe profit current	-	-
Impozit pe profit amanat	30.904	2.558.453
Total	<u>30.904</u>	<u>2.558.453</u>

b) Impozitul pe profit din alte elemente ale rezultatului global

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor disponibile pentru vanzare	<u>420.431</u>	<u>380.662</u>

31 decembrie 2015	<u>Efect brut</u>	<u>Impozit 16%</u>	<u>Efect net</u>
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	<u>2.627.692</u>	<u>420.431</u>	<u>2.207.261</u>

31 decembrie 2014	<u>Efect brut</u>	<u>Impozit 16%</u>	<u>Efect net</u>
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	<u>2.379.138</u>	<u>380.662</u>	<u>1.998.476</u>

c) Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit

RON	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pierdere / profit inainte de impozitare	-25.133.523	-32.907.032
Cheltuieli nedeductibile	8.565.898	2.508.943
Venituri neimpozabile	682.685	146.922
Profit impozabil	-17.250.310	-30.251.167
Impozit pe profit -16%	-	-



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**16. IMOBILIZARI CORPORALE****Imobilizari corporale 2015**

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

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

Imobilizari corporale 2014

RON	Constructii (amenajari)	Tehnica de calcul	Mijloace transport, mobilier, birotica	Total imobilizari corporale
Valoarea bruta				
Sold la 1 ianuarie 2014	1.226.379	608.254	6.062.532	7.897.165
Cresteri	-	-	743.988	743.988
Reduceri	264.388	14.777	658.341	937.506
Sold la 31 decembrie 2014	961.991	593.477	6.148.179	7.703.647
Deprecierea cumulata				
Sold la 1 ianuarie 2014	272.128	485.958	2.595.923	3.354.009
Cheltuiala exercitiului	306.998	52.231	1.218.784	1.578.013
Amortizare aferenta iesiri	180.286	9.610	789.409	817.305
Sold la 31 decembrie 2014	398.840	528.579	3.187.298	4.114.717
Valoarea neta				
Sold la 1 ianuarie 2014	954.251	122.297	3.466.609	4.543.157
Sold la 31 decembrie 2014	563.151	64.898	2.960.881	3.588.930

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**16. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

Pe parcursul anului 2014, Societatea a achizitionat 7 autoturisme in suma de 402.221 RON, din care 2 in baza unor contracte de leasing incheiate cu Unicredit Leasing, in suma de 102.581 RON. Alte imobilizari corporale achizitionate au fost de natura echipamentelor IT, mobilier si echipamente, ca urmare a reinnoirii bazei tehnice si recrutarii de personal nou.

17. IMOBILIZARI NECORPORALE**Imobilizari necorporale 2015**

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

Imobilizari necorporale 2014

RON	Imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total imobilizari necorporale
Valoarea bruta			
Sold la 1 ianuarie 2015	4.142.663	470.239	4.612.902
Cresteri	659.322	1.105.631	1.764.953
Reduceri	-	585.785	585.785
Sold la 31 decembrie 2015	4.801.985	990.085	5.792.070
Deprecierea cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2015	3.715.237	-	3.715.237
Cheltuiala exercitiului	229.290	-	229.290
Amortizare aferenta iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	3.944.527	-	3.944.527
Valoarea neta			
Sold la 1 ianuarie 2015	427.426	470.239	897.665
Sold la 31 decembrie 2015	857.458	990.085	1.847.543

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



17. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

lesirile de immobilizari necorporale in curs, reprezinta costurile legate de implementarea sistemului contabil ERP-SAP, precum si contravaloarea facturilor din 2014 aferente dezvoltarii aplicatiei ON_BASE Daune (casco) - utilizata pentru arhivarea electronica a documentelor si pentru fluxul de daune Casco, contravaloarea serverul de salvare a datelor in caz de dezastru.

18. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Cheltuieli directe de achizitie reportate	9.431.950	4.939.758	7.491.258
Cheltuieli indirecte de achizitie reportate	5.156.511	-	-
Total	14.588.462	4.939.758	7.491.258

Ca urmare a testului de adecvare a datoriilor, Societatea a recunoscut cheltuieli de achizitie in suma de 2.443.134 RON la 31 decembrie 2015, 8.604.862 RON la 31 decembrie 2014 si 8.581.262 RON la 31 decembrie 2013, din care cheltuieli indirecte de achizitie in suma de 2.443.134 RON la 31 decembrie 2015, si respectiv 6.144.243 RON la 31 decembrie 2014 si 7.688.570 RON la 31 decembrie 2013.

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

Cheltuieli directe de achizitie

reportate	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Casco	3.379.920	23.938	-
Asigurari de bunuri si proprietati	4.336.586	2.305.291	6.847.456
Garantii	-	-	-
Alte asigurari	1.715.444	2.610.529	643.802
Total	9.431.950	4.939.758	7.491.258

Cheltuieli indirecte de achizitie reportate

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Casco	1.966.744	-	-
Asigurari de bunuri si proprietati	2.191.566	-	-
Garantii	-	-	-
Alte asigurari	998.201	-	-
Total	5.156.511	-	-

19. COMPONENTA ACTIVELOR FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Titluri de creanta disponibile pentru vanzare	57.176.623	28.841.144	-
Alte active financiare (nota 21)	16.666.391	16.247.731	25.674.584
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari (nota 22)	47.770.280	35.261.105	25.196.938
Total	121.613.294	80.349.980	50.871.522

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

**20. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE****Obligatiuni si alte titluri cu venit fix**

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2015	31 decembrie 2013
Plasamente in titluri de stat	53.353.133	25.777.785	-
Dobanda atasata	1.195.798	684.221	-
Ajustari de valoare recunoscute in capitalurile proprii	2.627.692	2.379.138	-
Total	57.176.623	28.841.144	-

La data de 31 decembrie 2015 portofoliul de obligatiuni si titluri cu venit fix in RON se compunea din: 8.804 titluri de stat avand o valoare nominala de 53.264.600 RON, cu scadenta intre 1-10 ani si cu o rata a cuponului intre 3,25% si 5,95%.

La data de 31 decembrie 2014 portofoliul de obligatiuni si titluri cu venit fix in RON se compunea din: 4.100 titluri de stat avand o valoare nominala de 24.964.200 RON, cu scadenta intre 3-10 ani si cu o rata a cuponului intre 3.62 - 5.95%.

La data de 31 decembrie 2013 societatea nu detinea active financiare disponibile pentru vanzare.

21. ALTE ACTIVE FINANCIARE**Participari la societatile la care exista interese de participare**

La data de 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 portofoliul de actiuni/participatii a avut un volum de 2.901.273 RON. Acest portofoliu consta exclusiv in participatia de 15% (maximul acceptat) la PAID.

Depozite la institutiile de credit

Dispersia pe banci si monede la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 au fost:

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

RON 31 decembrie 2014	Valuta RON	Valuta Externa
BRD	4.511.475	-
CREDIT EUROPE	2.152.226	-
LIBRA	644.350	-
VOLK	1.506.500	4.531.907
Total	8.814.551	4.531.907

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



21. ALTE ACTIVE FINANCIARE (Continuare)

RON 31 decembrie 2013	Valuta RON	Valuta Externa
Banca Feroviara	100.472	-
BRD	-	2.703.670
CREDIT EUROPE	1.079.365	2.275.987
INTESA SANPAOLO	1.200.788	-
LIBRA	327.589	-
MILLENNIUM	1.025.424	-
PRO CREDIT	1.023.346	-
UNICREDIT	2.207.474	-
VOLKSBANK	-	10.829.196
Total	6.964.459	15.808.852

22. CREDITE ACORDATE SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Creante din asigurari(i)	24.519.913	25.305.773	21.139.957
Suma bruta	25.467.124	25.849.091	21.569.375
Provizion	-947.211	-543.318	-429.418
Creante din operatiuni de coasigurare (i)	356.151	110.926	152.130
Creante din operatiuni de reasigurare (ii)	3.142.012	5.217.851	1.103.902
Debitori din recuperari din regrese (iii)	15.767.032	2.552.600	793.937
Suma bruta	20.280.277	3.594.062	1.012.761
Provizion	-4.513.245	-1.041.462	-218.824
Alte creante (iv)	3.985.172	2.073.955	2.007.012
Total	47.770.280	35.261.105	25.196.938

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

(i) Creantele provenite din operatiuni de asigurare, coasigurare si operatiuni de acceptari reasigurare in principal prime subscribe si neincasate la data de 31 decembrie 2015. La data de 31 decembrie 2015 Societatea a inregistrat pentru creantele din operatiuni de asigurare ajustari de depreciere in suma de 947.211 RON (31 decembrie 2014: 543.318 RON; 31 decembrie 2013: 429.418 RON). Compania a incasat in cursul anului 2015 prime brute subscribe in valoare de 83.198.897 RON (2014: 79.663.102 RON; 2013: 58.862.526 RON) provenind din operatiuni de asigurare directa.

(ii) Suma de 3.142.012 RON reprezentand creante din operatiuni de reasigurare rezulta din 6.083.026 RON (2014: 5.217.851 RON; 2013: 1.103.902 RON) reprezentand creante brute si suma de 2.941.014 RON aferenta provizionului constituit. Din suma totala, 5.879.359 RON reprezinta creante brute din reasigurare de recuperat de la reasiguratorul CBL, provenind din daunele cedate in cursul anului pentru produsul de asigurari de garantii si pentru care a fost inregistrata o ajustare de depreciere in suma de 2.941.014 RON.

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

**22. CREDITE ACORDATE SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI (CONTINUARE)**

(iii) Sumele de recuperat reprezentand regrese din drepturi de subrogare si neincasate in valoare de 20.280.277 RON (31 decembrie 2014: 3.594.062 RON; 31 decembrie 2013: 1.012.761 RON) diminuate cu ajustarile pentru deprecierea acestora in suma de 4.513.245 RON (31 decembrie 2014: 1.041.462 RON; 31 decembrie 2013: 218.824 RON). Din total brut de recuperat, suma de 3.343.105 RON reprezinta sume de recuperat de la societati de asigurare.

(iv) Alte creante, reprezinta creante fata de terti, altele decat din regrese, in suma de 3.985.172 RON (31 decembrie 2014: 2.073.955 RON; 31 decembrie 2013: 2.007.012 RON). Din totalul acestora, 2.813.248 RON (31 decembrie 2014: 1.513.173 RON) - reprezinta debite aferente contractelor de barter necompensate la data de 31.12.2015. Restul de 1.171.924 RON (31 decembrie 2014: 1.152.078 RON) reprezinta sume de recuperat din angajamente plata intermediari, avansuri la furnizori, sume de incasat aferente politelor PAD, sume in curs de clarificare.

Miscare ajustari pentru depreciere

	Prime neincasate	Recuperari regrese	Debitori diversi
La 1 ianuarie 2014	429.418	218.824	258.052
Venit / cheltuiala in an	113.900	822.638	332.717
La 31 decembrie 2014	543.318	1.041.462	590.769
Venit / cheltuiala in an	403.893	3.471.783	-590.769
La 31 decembrie 2015	947.211	4.513.245	-

23. REZERVE IN SARCINA REASIGURARII

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Rezerva de prime cedata reasiguratorilor	18.722.095	16.106.281	12.528.511
Rezerva de daune cedata reasiguratorilor	44.014.822	63.985.803	17.345.496
Total	62.736.917	80.092.084	29.874.007

24. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Conturi curente la banci	2.638.149	2.799.808	1.764.413
Depozite overnight	502.335	-	5.602.397
Depozite cu maturitate initiala pana in 3 luni	5.020.035	3.272.225	13.719.623
Casa	22.139	45.421	47.222
Alte valori	-	10.664	422
Total	8.182.658	6.128.119	21.134.077

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

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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)



25. ALTE ACTIVE NEFINANCIARE

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Alte active imobilizate (garantii)	521.508	554.920	579.670
Stocuri	37.903	6.550	25.354
Alte cheltuieli inregistrate in avans	999.626	653.454	438.072
Total	1.559.037	1.214.924	1.043.096

26. CAPITAL SOCIAL

Structura actionariatului la 31 decembrie 2015, 2014 si 2013 este urmatoarea:

RON	31 decembrie 2013	%	31 decembrie 2014	%	31 decembrie 2015	%
GOTHAER Finanzholding AG	46.031.520	84.5989	54.945.740	99.9993	38.519.090	99.9989
GOTHAER Pensionskasse AG	-	-	410	0.0007	410	0.0011
Toma Constantin	4.190.200	7.7009	-	-	-	-
Efraim Naimer	4.189.790	7.7002	-	-	-	-
TOTAL	54.411.510	100	54.946.150	100	38.519.500	100

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

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

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

Conform calendarului de majorari, o noua majorare de capital, in suma de aproximativ 8 mil EUR, va fi efectuata in luna martie 2016 (a se vedea Nota 35).

La 31 decembrie 2014 Capitalul social al Societatii era reprezentat de 134.015 actiuni cu o valoare nominala de 410 RON/actiune in valoare de 54.946.150 RON.

In februarie 2014, a fost inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului reducerea capitalului social cu suma de 17.768.580 RON, prin reducerea numarului de actiuni, si acoperirea pierderilor reportate, aprobata de Adunarea Generala a Actionarilor din 15 Octombrie 2013.

In anul 2014, societatea si-a modificat si structura actionariatului prin transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor detinute de catre actionarii minoritari DI. Constantin Toma si DI. Efraim Naimer catre GOTHAER

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



26. CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

Finanzholding AG; de asemenea capitalul social a fost majorat de doua ori in aprilie si octombrie, prin emisiunea de noi actiuni, prin aportul de numerar al actionarului GOTHAER Finanzholding AG, in suma de 44.642.000 RON din care: 18.303.220 RON capital si 26.338.780 RON prime de emisiune.

In februarie 2013, a fost inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului majorarea de capital aprobata de Adunarea Generala a Actionarilor din 23 Octombrie 2012, din care 7.089.310 RON capital social si 4.185.690 RON prime de emisiune. Suma a fost varsata de Gothaer Finanzholding AG si incasata de Societate in luna octombrie 2012.

In cursul anului 2013 capitalul social al Societatii a suferit modificari. In luna martie 2013, in urma aprobarii obtinute din partea Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor si inregistrarii modificarilor la Registrul Comertului, Societatea si-a modificat structura actionariatului prin emiterea unui numar 27.086 actiuni noi care au fost oferite spre subscriere 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.

27. ALTE REZERVE DE CAPITAL

Rezerva legala

Rezerva legala a fost constituita prin alocarea a 5% din profitul brut, pana cand rezerva ajunge la nivelul de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu poate fi distribuita actionarilor si nici nu poate fi utilizata pentru acoperirea pierderilor. La data de 31 decembrie 2015 rezerva legala inregistrata de societate este in suma de 14.793 RON, constituita in anul 2011. Intrucat la sfarsitul anului 2015 societatea inregistreaza pierdere, nu exista constituire de rezerva legala in an.

Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare

	2015	2014	2013
Sold la 1 ianuarie	1.998.476	-	-
Reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare	248.554	2.379.138	-
Impozit pe profit amanat aferent	39.769	380.662	-
Sold la 31 decembrie	2.207.261	1.998.476	-

28. REZERVE TEHNICE BRUTE SI REZERVE IN SARCINA REASIGURARII

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Rezerve de prime	45.732.306	40.046.685	38.305.668
Rezerve de daune	61.080.169	79.787.719	28.857.043
Rezerva LAT	5.265.696	887.935	10.594.586
Rezerva beneficii si risturnuri	126.305	-	12.602
Alte rezerve tehnice	2.243.028	1.228.882	590.165
Total	114.447.504	121.951.222	78.360.063

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

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

1. Rezerva de prime

RON 31 decembrie 2015

	Rezerva de prima	Rezerva prima cedata	Rezerva prima neta
Casco	18.408.841	11.160.798	7.248.043
Asigurari de bunuri si proprietati	16.879.425	5.279.199	11.600.226
Garantii	3.769.179	2.097.700	1.671.479
Alte asigurari	6.674.861	184.398	6.490.463
Total	45.732.306	18.722.095	27.010.211

RON 31 decembrie 2014

	Rezerva de prima	Rezerva prima cedata	Rezerva prima neta
Casco	16.258.615	8.132.075	8.126.540
Asigurari de bunuri si proprietati	10.459.052	1.759.675	8.699.377
Garantii	3.047.394	1.667.486	1.379.907
Alte asigurari	10.281.624	4.547.044	5.734.579
Total	40.046.685	16.106.281	23.940.404

RON 31 decembrie 2013

	Rezerva de prima	Rezerva prima cedata	Rezerva prima neta
Casco	11.923.452	5.470.153	6.453.299
Asigurari de bunuri si proprietati	14.945.295	2.665.218	12.280.077
Garantii	3.876.786	2.542.123	1.334.663
Alte asigurari	7.560.136	1.851.016	5.709.120
Total	38.305.669	12.528.511	25.777.158

Din rezerva de prima bruta inregistrata la 31 decembrie 2015 pentru operatiunile de acceptari in reasigurare au fost constituite rezerve de prime in suma de 57.486 RON (31 decembrie 2014: 148.934 RON).

2. Rezerva de daune

a) Rezerva de daune avizate

RON 31 decembrie 2015

	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	8.730.035	4.143.511	4.586.524
Asigurari de bunuri si proprietati	15.653.035	11.071.866	4.581.169
Garantii	16.546.792	15.569.167	977.625
Alte asigurari	17.493.408	11.935.431	5.557.976
Total	58.423.270	42.719.976	15.703.294



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

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

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

RON 31 decembrie 2014

	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	9.582.616	4.229.040	5.353.576
Asigurari de bunuri si proprietati	16.690.427	13.645.414	3.045.013
Garantii	31.001.899	27.916.375	3.085.523
Alte asigurari	14.131.355	11.360.109	2.771.246
Total	71.406.297	57.150.938	14.255.359

RON 31 decembrie 2013

	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	4.990.485	1.410.125	3.580.360
Asigurari de bunuri si proprietati	11.910.554	7.911.660	3.998.894
Garantii	865.889	166.452	699.437
Alte asigurari	6.682.470	5.626.056	1.056.414
Total	24.449.398	15.114.293	9.335.104

b) Rezerva de daune neavizate

RON 31 decembrie 2015

	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	867.128	411.562	455.566
Asigurari de bunuri si proprietati	68.512	-	68.512
Garantii	1.103.469	836.360	267.109
Alte asigurari	617.790	46.924	570.866
Total	2.656.898	1.294.846	1.362.052

RON 31 decembrie 2014

	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	1.581.149	790.575	790.575
Asigurari de bunuri si proprietati	128.423	-	128.423
Garantii	6.502.548	6.044.290	458.258
Alte asigurari	169.302	-	169.302
Total	8.381.423	6.834.865	1.546.558

RON 31 decembrie 2013

	Rezerva de daune	Rezerva de daune cedata	Rezerva daune neta
Casco	1.564.257	782.128	782.128
Asigurari de bunuri si proprietati	235.563	-	235.563
Garantii	2.415.122	1.449.074	966.049
Alte asigurari	192.703	-	192.703
Total	4.407.645	2.231.202	2.176.443



La 31 decembrie 2015, Societatea nu are inregistrata rezerva de daune avizata si neavizata pentru acceptarile in reasigurare (31 decembrie 2014: 0 RON).

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

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

c) Rezerva LAT

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Casco	1.995.441	32.226-	2.604.293
Asigurari de bunuri si proprietati	2.595.270		7.126.505
Garantii	674.986	912.248	35.660
Alte asigurari		7.913	828.127
Total	5.265.696	887.935	10.025.703

29. DATORII LEGATE DE ACTIVITATEA DE ASIGURARE SI REASIGURARE

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Datorii asociate contractelor de reasigurare (i)	26.612.957	15.474.945	10.549.694
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	228.859	259.006	476.009
Total	26.841.816	15.733.951	11.257.703

Suma de 26.612.957 RON la 31 decembrie 2015 (15.474.945 RON la 31 decembrie 2014) la cuprinde si regelese de recuperat inregistrate ce au fost cedate in reasigurare conform tratatelor si ce vor fi exigibile la momentul recuperarii lor.

30. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Alte datorii (contributii la asig soc/impozit salarii etc)	911.902	729.659	818.545
Comisioane datorate agentilor de asigurare	7.385.652	5.204.841	4.658.099
Creditori diversi	3.058.805	1.860.481	2.033.890
Decontari cu asociatii privind capitalul	7.548.000	-	-
Obligatii personal	1.166.157	426.112	68.823
Sume in curs de clarificare	1.913.829	1.718.425	1.625.175
Obligatii ASF si alte institutii	113.414	71.195	84.461
Datorii de leasing	623.137	1.054.253	1.377.689
Alte provizioane	1.113.778	622.377	542.562
Alte venituri inregistrate in avans	3.012.815	952.203	1.537.261
Total	26.847.489	12.639.547	12.746.506



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

31. DATORII / CREANTE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Ajustare rezerve tehnice	95.430	1.089.900	-1.092.849
Reducere DAC pentru deficit rezultat din LAT	-390.901	-1.376.778	-1.373.002
Eliminare autoasigurare	355	627	1.809
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	420.431	380.662	-
Pierdere fiscala folosita	-	-	-
Datorii / creante cu impozitul pe profit amanat	125.315	94.411	-2.464.042

32. ANGAJAMENTE

Angajamente de leasing operational

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

Rate leasing	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Scadente pana intr-un an	419.899	436.956	361.391
Scadente intre un an si cinci ani	203.238	617.297	1.016.298
Total rate leasing	623.137	1.054.253	1.377.689

33. INFORMATII DESPRE SALARIATI

Numarul mediu al personalului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 a fost de 209 (2014: 196; 2013:186).

Cheltuieli cu personalul (RON)	2015	2014	2013
Salarii si indemnizatii	16.207.062	14.965.424	14.795.715
Cheltuieli cu asigurarile sociale, tichete de masa, cheltuieli sociale	3.692.592	4.373.935	4.392.963
Total	19.899.654	19.339.359	19.125.678

La 31 decembrie 2015 comparativ cu 31 decembrie 2014 si cu 31 decembrie 2013 componenta departamentelor societatii este:

	2015	2014	2013
Management	7	7	5
Asigurari	78	67	44
Administrativ	50	46	41
Vanzari&Marketing	96	85	102
Total	231	205	192



S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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



33. INFORMATII DESPRE SALARIATI (Continuare)

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

RON	2015	2014	2013
Salarii	7.538.343	7.081.444	7.172.582
Bonusuri	380.210	412.486	609.389
Cheltuieli cu asigurarile sociale aferente	1.774.959	2.103.045	2.178.952
Total	9.693.512	9.596.975	9.960.923

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

RON	2015	2014	2013
Salarii	1.198.121	1.297.038	1.744.631
Bonusuri	177.563	143.991	528.766
Cheltuieli cu asigurarile sociale aferente	240.691	384.575	63.655
Total	1.616.375	1.825.604	2.909.948

34. PARTI AFILIATE

In cursul anului 2015 Societatea nu a prestat servicii catre Gothaer Finanzholding AG si nici nu a beneficiat de servicii din partea acestei societati. Serviciile s-au prestat in baza unor contracte semnate intre mai multe societati din cadrul grupului. Cheltuielile inregistrate sunt in suma totala de 286.760 RON (2014: 311.822 RON), din care 270.216 RON reprezinta contravaloarea redeventei de marca (tranzactie cu Gothaer Versicherungsbank), iar suma de 16.554 RON inchiriere aplicatie actuariala (tranzactie cu Gothaer Systems GmbH).

De asemenea, in anul 2015 au fost cedate prime in reasigurare catre GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG in suma de 6.762.637 RON (2014: 666.879 RON), iar comisioanele aferente primei cedate inregistrate au fost in valoare de 1.212.471 RON (2014: 192.688 RON). Daunele cedate in reasigurare au fost in suma de 31.799 RON (2014: 2.614 RON).

Soldurile la 31 decembrie 2015 provin din:

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

In cursul anului 2014 Societatea nu a prestat servicii catre Gothaer Finanzholding AG, dar a beneficiat de servicii din partea acestei societati. Serviciile s-au prestat in baza unor contracte semnate intre mai multe societati din cadrul grupului. Cheltuielile inregistrate sunt in suma totala de 311.822 RON, din care 267.276 RON reprezinta contravaloarea redeventei de marca, iar suma de 44.546 RON consultanta subscriere.

De asemenea, in anul 2014 au fost cedate prime in reasigurare catre GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG in suma de 666.879 RON (2013: 179.945 RON), iar comisioanele aferente primei cedate inregistrate au fost in valoare de 192.688 RON (2013: 30.560 RON).

In cursul anului 2013 Societatea nu a prestat servicii catre Gothaer Finanzholding AG, dar a beneficiat de servicii din partea acestei societati. Serviciile s-au prestat in baza unor contracte semnate intre mai multe societati din cadrul grupului. Cheltuielile inregistrate sunt in suma totala de 246.658 RON si reprezinta contravaloarea redeventei de marca, consultanta subscriere si drept de utilizare design.

S.C. GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.

Situatia fluxurilor de numerar

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

34.PARTI AFILIATE (Continuare)

De asemenea, in anul 2013 au fost cedate prime in reasigurare catre GOTHAER ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG in suma de 179.945 RON, iar comisioanele aferente primei cedate inregistrate au fost in valoare de 30.560 RON.

35. EVENIMENTE ULTERIOARE

Aportul de capital aprobat in octombrie si incasat in data de 27 noiembrie 2015, era la sfarsitul anului in proces de aprobare de catre ASF, suma de 7.548.000 RON platita de catre actionari, ramanand reflectata in contul 456 „decontari cu actionarii”.


In plus, conform deciziei AGA din data de 24 martie 2016 a fost aprobata o noua majorare de capital cu suma de 35.680.000 RON din care 14.628.800 RON aport la capital social si 21.051.200 RON aport la prime de emisiune. Conform deciziei AGA din data de 27 ianuarie 2016 a fost modificata componenta Consiliului de Administratie, prin inlocuirea domnului JUERGEN MEISCH cu domnul KLAUS CRISTOPH REICHERT.

La 31 Decembrie 2015, Societatea este in conformitate cu cerintele de raportare ale Autoritatii de Supraveghere Financiara privind marja de solvabilitate minima si marja de solvabilitate disponibila pentru asigurari generale, in speta cu Ordinul Presedintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 3/2008 pentru asigurari generale, marja de solvabilitate disponibila excedand valoarea maxima dintre marja de solvabilitate minima si fondul de siguranta.

Incepand cu 1 Ianuarie 2016, intra in vigoare prevederile Legii 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare care transpune cerintele regimului Solvabilitate II in legislatia locala, precum si principiile Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 25 noiembrie 2009 si Actele Delegate publicate de CE in 10 octombrie 2014, ca baza pentru punerea in aplicare a Solvency II.

Ordinul Presedintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 3129/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurarilor cu modificarile ulterioare este inlocuit de Norma 41 din 4 ianuarie 2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile privind situatiile financiare si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare.

Anca Babaneata
Director General



Ionut Baciu
Director General Adjunct - CFO

