

Catre: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

Referitor: Situatii financiare IFRS 2019

Va transmitem urmatoarele documente atat in format lettric cat si electronic (pe CD):

- Situatiiile financiare IFRS la 31.12.2019
- Raportul Auditorului Financiar
- Situatia ajustarilor de valoare IFRS – RAS si impactul fiscal al acestora
- Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 29.06.2020.

Sub sanctiunile prevazute de art. 215 si 292 din Codul Penal, declar pe propria raspundere ca informatiile raportate sunt reale, concrete si complete.

Director General Adjunct,

Marian Ionel Baches



Situatia de echilibru de valori IFRS-RAS si impactul fiscal al acestora
Societate asiguratorie

GRANTIA ASIGURARI S.A.

31/12/2018

Nr. Curent	Elemente	Tratamente contabile IFRS/IAS aplicat		RAS	Tratamente contabile RAS/RS		Diferenta de evaluare RAS/RS	Diferenta de evaluare RAS/RS, din care cu Impact Int.	Capitalul propriu (Equity)	Explicatii diferite	Inregistrare contabila ajustare RAS/RS		Impactul fiscal [10%]
		cost amortizat	cost libere		cost amortizat	cost libere					Cont Debit	Cont Credit	
1	ACTIV	1,945,596	cost amortizat	1,945,596	cost amortizat	0			5				7 = 6*10%
1.1	Fond comercial	509,012		0		-509,012				IFRS - R			6
2	Dispozitii de utilizare	16,738,201							4				
3	Plasamente in imobilizari corporale, imobilizari corporale si acciuni (rd.1+2.3)	18,738,201							0				
3.1	Obiecte pentru uzul	3,197,404	valoare justa prin Equity			-3,197,404			0				0
3.2	Obiecte pentru folosirea proprie	14,171,773	valoare justa prin Equity			3,197,404							0
3.3	Miscuare de amortizabilitate si alte investitii	1,370,024	cost amortizat										
4	Activul net de lichiditate (rd.3+3.3.6)	65,559,041	cost amortizat			1,953,544							
4.1	Dispozitii pentru lichiditate												
4.2	Obiecte pentru lichiditate												
4.3	Obiecte pentru lichiditate												
4.4	Obiecte pentru lichiditate												
4.5	Obiecte pentru lichiditate												
4.6	Obiecte pentru lichiditate												
4.7	Obiecte pentru lichiditate												
4.8	Obiecte pentru lichiditate												
4.9	Obiecte pentru lichiditate												
4.10	Obiecte pentru lichiditate												
5	Rezerva vanitati acordate - asigurari generale (rd.4+4.6)	24,505,540											
5.1	Rezerva de prima	9,044,876	cost libere										
5.2	Rezerva de dauna AV	16,097,456	cost libere										
5.3	Rezerva de risc/ nesiguranza	14,219	cost libere										
5.4	Rezerva de asigurare												
5.5	Alte rezerve												
6	Rezerva tehnice codate - asigurari de viata (rd.5+5.3.4)	603,561											
6.1	Rezerva tehnice	592,110	valoare justa prin PEL			-12,051							
6.2	Rezerva de prima AV	113,377	cost libere										
6.3	Rezerva de dauna AV	39,593	cost libere										
6.4	Alte rezerve AV	88,181	cost libere										
7	Credite convertibile si similare (rd.6+6.3)	18,033,147											
7.1	Credite de acordati	12,294,740	valoare justa prin PEL			-7,887							
7.2	Credite intermediare	0											
7.3	Alte credite	5,738,407	cost libere										
8	Credite din operatiuni de reasigurare	9,448,727	cost libere										
9	Cheltuieli de activitate speciale	2,783,776	cost libere										
10	Numar si echivalent de numerar	2,233,026	cost libere										
11	Credite cu impozit amarat (DTA) (IFRS)	1,909,405	cost libere										
12	Alte active (scutite de impozit) cheltuieli in avans, imprumuturi acordate asociatilor afiliate, alte	148,841,132											
13	PASIV	150,174,168											
13.1	Capital social	34,827,740	valoare justa prin Equity										
13.2	Rezerva de valori just (IFRS)	25,099,309	cost libere										
13.3	Rezerva de valori just (RAS)	25,099,309	cost libere										
13.4	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.5	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.6	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.7	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.8	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.9	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.10	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.11	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.12	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.13	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.14	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.15	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.16	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.17	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.18	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.19	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.20	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.21	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.22	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.23	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.24	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.25	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.26	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.27	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.28	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.29	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.30	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.31	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.32	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.33	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.34	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.35	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.36	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.37	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.38	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.39	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.40	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.41	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.42	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.43	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.44	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.45	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.46	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.47	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.48	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.49	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.50	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.51	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.52	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.53	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.54	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.55	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.56	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.57	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.58	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.59	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.60	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.61	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.62	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.63	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.64	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.65	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.66	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.67	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.68	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.69	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										
13.70	Rezerva de valori just (TOTAL IFRS+RAS)	50,198,618	cost libere										

București, 29 Iunie 2020

HOTĂRÂREA NR. 4
A ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR

Astăzi, luni, 29 iunie 2020, la orele 15:00, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Garanta Asigurări SA, legal convocată în conformitate cu art. 117 din Legea nr. 31/1990, republicată și întrunită la sediul social al companiei din Bd. Ion Mihalache nr. 19-21, et. 5, sector 1, București, în prezența reprezentantului legal a 2 din cei 5 acționari, personal sau prin împuterniciți, și anume:

- **THE ETHNIKI, HELLENIC GENERAL INSURANCE COMPANY S.A.**, persoană juridică greacă, deținătoare a 1.069.111 acțiuni nominale în valoare de 25 RON fiecare și în valoare totală de 26.727.775 RON, reprezentând 94,96498% din capitalul social al societății – **reprezentantă legal de Dna. Zaira Bamberger**;
- **S.N. RADIOCOMUNICAȚII**, persoană juridică de drept român deținătoare a 4.806 acțiuni nominale în valoare de 25 RON fiecare și în valoare totală de 120.150 RON, reprezentând 0,42690% din capitalul social al societății – **reprezentată legal de Dna. Singeorzan Gabriela Anca**.

Ceilalți acționari:

- **Jean Valvis**, cetățean grec, detinător a 45.206 acțiuni nominale în valoare de 25 RON fiecare și în valoare totală de 1.130.150 RON, reprezentând 4,01547% din capitalul social al societății;
- **TELEKOM ROMANIA COMMUNICATIONS SA** persoană juridică de drept român deținătoare a 3.892 acțiuni nominale în valoare de 25 RON fiecare și în valoare totală de 97.300 RON, reprezentând 0,34571% din capitalul social al societății;
- **C.N. POȘTA ROMÂNĂ**, persoană juridică de drept român deținătoare a 2.780 acțiuni nominale în valoare de 25 RON fiecare și în valoare totală de 69.500 RON, reprezentând 0,24694% din capitalul social al societății

sunt absenți, dar cvorumul prevăzut de Actele Constitutive ale Societății pentru întrunirea și luarea deciziilor în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor este întrunit.

În urma dezbaterii punctelor înscrise pe Ordinea de zi, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, cu quorumul legal și statutar de voturi favorabile consemnat mai sus, adoptă în unanimitate următoarea:

HOTĂRÂRE:

1. **Aprobă Situațiile Financiare Anuale Individuale conform IFRS cu scop informativ ale Garanta Asigurări S.A. aferente exercițiului financiar 2019 în forma prezentată.**
De asemenea, acționarii prezenți îl împuternicesc pe **Dl. Petru Rares, Vicepresedinte al Consiliului de Administrație al Garanta Asigurari S.A.**, să semneze Situațiile Financiare Anuale Individuale conform IFRS cu scop informativ ale Garanta Asigurări S.A. aferente exercițiului financiar 2019.

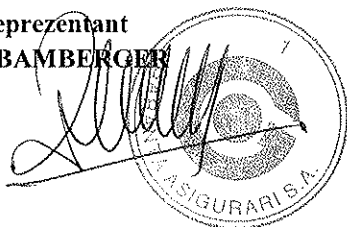
2. Ia la cunoștință și agreează Raportul Auditorului Statutar Independent întocmit de către Pricewaterhouse Coopers Audit SRL privind Situațiile Financiare Anuale Individuale conform IFRS ale Garanta Asigurări SA aferente anului 2019, în forma prezentată.

Prezenta hotărâre a fost adoptată și semnată astăzi, 29 iunie 2020, în 3 (trei) exemplare originale.

THE ETHNIKI HELLENIC GENERAL INSURANCE COMPANY S.A.

Prin reprezentant

Zaira BAMBERGER



Secretar al sedintei din partea Acționarilor,

Zaira BAMBERGER

A handwritten signature of Zaira BAMBERGER.

Secretar Tehnic,
Loredana Fabian

A handwritten signature of Loredana Fabian.

**Situatii financiare
pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana
(„IFRS”)**

31 DECEMBRIE 2019

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

CUPRINS**PAGINA**

Raportul auditorului independent

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

1-2

Situatia pozitiei financiare

3

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

4

Situatia fluxurilor de trezorerie

5

Note explicative la situatiile financiare

6-86



Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii Garanta Asigurări S.A.

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Garanta Asigurări S.A. („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății 29 iunie 2020.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019;
- Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019;
- Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019; și
- Note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| • Total capitaluri proprii: | 70.115.574 lei; |
| • Pierdere netă a exercițiului financiar: | 5.404.487 lei. |

Societatea are sediul social în București, Bulevardul Ion Mihalache, nr. 19-21 și codul unic de identificare fiscală 9827029.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 „privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative” cu modificările și completările ulterioare („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății, în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019, sunt prezentate în Nota 11 din situațiile financiare.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag global de semnificație:

Pragul global de semnificație al Societății: 890.000 lei, care reprezintă 2% din veniturile din prime câștigate

Aspect cheie al auditului

Venituri din prime brute subscrise

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimentele viitoare cu un grad mare de incertitudine inerentă. Ca în toate auditurile noastre, am adresat riscul de nerespectare a controalelor interne de către conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

Am adaptat sfera de aplicare a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare în ansamblu, ținând cont de structura Societății, procesele și controalele contabile, precum și specificul industriei în care Societatea operează.

Pragul de semnificație

Domeniul de aplicare al auditului nostru a fost determinat în funcție de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare.

Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul global de semnificație pentru Societate pentru situațiile financiare luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspectele calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amploarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.

Pragul de semnificație global al Societății	890.000 RON
Cum a fost determinat	2% din veniturile din prime câștigate
Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație	Societatea este orientată spre a obține profit, cu toate acestea, rezultatele înregistrate au fost volatile. Mai mult, societățile de asigurare sunt clasate, în mod obișnuit, în funcție de primele brute subscrise, acestea fiind considerate indicator de mărime. Având în vedere aceste aspecte, precum și obiectivul Societății de a avea o creștere stabilă și controlată, am considerat că veniturile din prime câștigate sunt cel mai relevant indicator pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 pentru a determina pragul de semnificație. Am ales 2% întrucât, pe baza experienței noastre, acesta este o limită cantitativă acceptabilă pentru acest indicator.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
Venituri din prime brute subscrise Principala sursă de venituri a Societății este reprezentată de venituri din prime brute subscrise ("PBS") și prin urmare am considerat aceasta arie ca fiind una din cele mai semnificative pe care ne-am concentrat în auditul nostru asupra situațiilor financiare. Fiind un indicator cheie pentru industria asigurărilor și utilizat în determinarea cotei de piață a societăților de asigurare, nivelul PBS poate influența atât deciziile utilizatorilor interni, cât și externi ai situațiilor financiare. Contabilizarea PBS se face considerând dacă toate tranzacțiile și evenimentele relevante care s-au întâmplat aparțin Societății și dacă acestea au fost înregistrate complet la valoarea adecvată și în perioada adecvată de către Societate. Politica contabilă de recunoaștere a PBS este prezentată în Nota 3 ("Principii, politici și metode contabile semnificative") din situațiile financiare, care precizează că PBS sunt înregistrate în funcție de termenii contractuali, așa cum este cerut de Norma 38/2015 privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare, modul de calcul al acestora în scopul întocmirii situațiilor financiare anuale și registrul special de evidență a activelor care le acoperă, cu completările și modificările ulterioare ("Norma 38/2015").	Am evaluat și testat pe baza de eșantion modul de funcționare și eficacitatea operațională a controalelor cheie privind procesul de subscriere a polițelor de asigurare. Astfel, am selectat un eșantion de polițe de asigurare de viață și generale pentru care am testat limitele de autorizare pentru subscrierea polițelor de asigurare și documentarea completă și corectă a informațiilor incluse în polița de asigurare. Am testat pe baza de eșantion, polițe de asigurare pentru care am comparat detaliile din polița de asigurare de viață și generale cu informațiile din sistemul operațional și cu documentul suport pentru încasarea primei de asigurare. Am efectuat proceduri specifice de audit pentru a analiza dacă polițele de asigurare au fost înregistrate în perioada contabilă corespunzătoare pentru a verifica dacă veniturile din PBS au fost recunoscute în anul financiar corect.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
---------------------------	--

Alte informații cu privire la PBS sunt prezentate în Nota 5 ("Raportarea pe linii de afaceri") din situațiile financiare.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să

nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

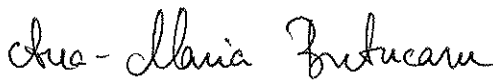
Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată ca auditori financiari ai Garanta Asigurări S.A. în data de 27 aprilie 2017. Numirea noastră a fost reînnoită de către acționari, iar durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.



Ana-Maria Butucaru

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Strada 13, Nr. 13, Sector 1, București
Registru public electronic: AF3378

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

București, 29 iunie 2020

GARANTA ASIGURARI SA

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2019	Anul incheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din prime brute subscrise	5	44.491.222	38.085.226
Prime cedate reasuratorilor	5	(20.264.030)	(17.599.912)
Venituri nete din primele de asigurare		24.227.192	20.485.314
Venituri din comisioane	6	5.071.601	4.899.181
Venituri nete din investitii	7	1.811.733	1.985.395
Venituri nete din diferente de curs		1.445.397	229.411
Alte venituri din exploatare	8	1.243.204	1.348.423
Total venit net		33.799.127	28.947.724
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	9	17.120.363	26.944.192
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	9	(8.299.088)	(23.419.327)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	9	2.691.477	(15.577.911)
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	9	(366.633)	15.484.308
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare. nete de reasurare		11.146.119	3.431.262
Cheltuieli de achizitie	10	7.435.694	6.634.907
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	11	20.274.677	19.699.521
Alte cheltuieli de exploatare	12	31.009	(6.572)
Total cheltuieli nete		38.887.499	29.772.262
Costuri de finantare	15	57.547	-
Pierdere inainte de impozitare		(5.145.919)	(824.538)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13	258.568	258.510
Pierdere anului		(5.404.487)	(1.083.048)

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 26 iunie 2020 de catre:

Petru Rares
Vicepresedinte Consiliu de Administratie

Claudiu-Felix DOBOS
Director economic

GARANTA ASIGURARI SA

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei)

		Anul incheiat la 31 decembrie 2019	Anul incheiat la 31 decembrie 2018
	Nota		
Pierdere			
Pierdere anul		(5.404.487)	(1.083.048)
<i>Alte elemente ale rezultatului global:</i>			
Modificarea rezervei de reevaluare a cladirilor si terenurilor	24	1.417.328	1.488.754
<i>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului. nete de impozit</i>		1.417.328	1.488.754
Rezultatul global total aferent anului		(3.987.159)	405.706

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 26 iunie 2020 de catre:

Petru Rares
Vicepresedinte Consiliu de Administratie

Claudiu-Felix DOBOS
Director economic

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la data de

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Imobilizari necorporale	14	1.945.596	1.899.055
Drepturi de utilizare	15	500.012	-
Imobilizari corporale	15	15.541.797	13.845.385
Investitii imobiliare	15	3.197.404	2.833.338
Active financiare detinute pana la scadenta	16	37.859.860	37.502.461
Depozite la institutii de credit	17	28.648.872	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	18	18.033.147	15.501.984
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19	47.309	47.309
Active de reasigurare	20		
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	20. 27	25.370.111	24.044.785
- Creante din reasigurare	20	9.448.727	104.830
Cheltuieli de achizitie reportate	21	2.785.776	2.359.359
Alte creante si alte active	18	1.229.495	925.308
Numerar si echivalente de numerar	22	2.233.026	10.028.554
Total active		146.841.132	137.092.077
Capitaluri proprii			
Capital social	23	34.827.740	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	24	6.670.941	5.253.613
Alte rezerve	25	25.099.308	25.580.368
Rezultat reportat	26	3.517.585	8.449.476
Total capitaluri proprii		70.115.574	74.111.197
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	27	51.927.103	47.392.666
Provizioane	28	74.775	211.116
Datorii asociate contractelor de reasigurare	29	764.206	3.661.313
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	30	2.175.231	1.955.649
Datorii comerciale si alte datorii	31	1.842.325	1.755.738
Datorii din operatiuni de leasing	15	513.646	
Venituri inregistrate in avans	32	13.681.610	2.786.271
Datorii cu impozitul pe profit amanat	33	5.746.662	5.218.127
Total datorii		76.725.558	62.980.880
Total capitaluri proprii si datorii		146.841.132	137.092.077

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 26 iunie 2020 de catre:

Petru Rares

Vicepresedinte Consiliu de Administratie

Claudiu-Felix DOBOS
Director economic

Notele explicative incepand de la pagina 6 fac parte integranta din situatiile financiare.

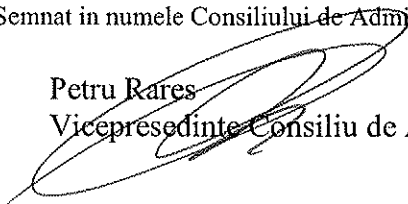
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul financiar incheiat la

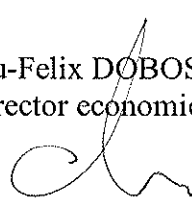
31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

	Nota	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2018		34.827.740	3.764.859	26.948.381	8.545.578	74.086.558
Rezultatul anului		-	-	-	(1.083.048)	(1.083.048)
Alte elemente ale rezultatului global:						
Modificarea in valoarea rezervei de reevaluare a terenurilor si cladirilor	24	-	1.488.754	-	-	1.488.754
Rezultatul global total		-	1.488.754	-	(1.083.048)	405.706
Modificarea in valoarea altor rezerve	-	-		(1.368.013)	986.946	(381.067)
La 31 decembrie 2018		34.827.740	5.253.613	25.580.368	8.449.476	74.111.197
Rezultatul anului		-	-	-	(5.404.487)	(5.404.487)
Alte elemente ale rezultatului global:						
Modificarea in valoarea rezervei de reevaluare a terenurilor si cladirilor	24	-	1.417.328	-	-	1.417.328
Rezultatul global total		-	1.417.328	-	(5.404.487)	3.987.159
Modificarea in valoarea altor rezerve	-	-		(481.060)	472.596	(8.464)
La 31 decembrie 2019		34.827.740	6.670.941	25.099.308	3.517.585	70.115.574

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 26 iunie 2020 de catre:


 Petru Rares

Vicepresedinte Consiliu de Administratie


 Claudiu-Felix DOBOS
Director economic

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul financiar incheiat la data de

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

	Anul incheiat la 31 decembrie 2019	Anul incheiat la 31 decembrie 2018
Profitul anului / (Pierdere) anului	(5.404.487)	(1.083.048)
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuieli cu amortizarea	1.599.255	684.695
Venituri din dividende, dobanzi si asimilate	(2.070.174)	(1.931.541)
Castiguri/Pierderi din vanzarea de actiuni	45	(365.769)
Castiguri din vanzarea de mijloace fixe	1.816	2.517
Amortizarea titlurilor de stat detinute pana la maturitate	241.115	349.786
Pierderi/Castiguri din reevaluarea actiunilor	(15.770)	(15.770)
Castiguri/Pierderi din reevaluarea cladirilor si terenurilor	(398.038)	(478.708)
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente neincluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	258.568	258.510
Variatia rezervelor tehnice - asigurari generale	2.519.528	1.125.906
Variatia rezervelor tehnice - asigurari de viata	689.580	578.354
Variatie cheltuieli/venituri reportate	10.659.535	(27.386.955)
Venituri din diferente de curs din reevaluari	(1.142.723)	(133.444)
Cheltuiala/Reversarea altor provizioane	(20.512)	(145.831)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de exploatare inainte de modificari in capitalul circulant	6.330.425	(28.541.298)
Descresteri de creante provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	(10.070.061)	23.891.592
Descresteri de alte creante	(1.869.985)	30.581
Descresteri de datorii provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	(2.882.725)	3.023.981
Descresteri/Cresteri - alte datorii	(319.803)	199.087
Platile in numerar ale impozitului pe profit platit	-	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(7.585.230)	(1.396.057)
Flux de trezorerie din activitati de investitii		
Platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	(1.008.125)	(944.490)
Platile in numerar pentru achizitia de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	(669.219)	(10.696.705)
Incasarile in numerar din vanzarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	-	745
Incasari in numerar din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	-	-
Incasarile in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	2.054.356	2.224.644
Trezorerie neta din activitati de investitii	377.015	(9.415.806)
Flux de trezorerie din activitati de finantare		
Platile in numerar ale dividendelor actionarilor	-	-
Platile in numerar ale impozitului retinut pe dividendele actionarilor	-	-
Rambursarile in numerar ale unor sume imprumutate	-	-
Plati de leasing	(587.313)	-
Trezorerie neta utilizata in activitati de finantare	(587.313)	-
Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(7.795.528)	(10.811.863)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei	10.028.554	20.840.417
Trezorerie si echivalente de trezorerie la finele perioadei	2.233.026	10.028.554

Notele explicative incepand de la pagina 6 fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE**

Garanta Asigurari S.A. ("Societatea") functioneaza in Romania din 6 octombrie 1997, in conformitate cu Legea nr. 237/2015 si este autorizata sa efectueze activitati de asigurare, avand numar de ordine in Registrul Comertului J40/7688/1997, cod unic de inregistrare 9827029.

Societatea isi desfasoara activitatea prin sediul central situat in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache 19-21 si prin alte 17 reprezentante (puncte de lucru). Actionarul principal al Societatii este Societatea de asigurare Ethniki, membra a grupului National Bank of Greece (Banca Nationala a Greciei).

Societatea practica urmatoarele tipuri de asigurari: asigurari de viata, asigurari de proprietate, asigurari auto, asigurari de persoane, altele decat viata, asigurari de raspundere civila, asigurari de credite si garantii, asigurari de transport si altele, majoritatea fiind asigurari generale.

Toate formele de asigurare practicate de Societate sunt reasigurate la societati de prima marime: Mapfre Re, Korean Re, Scor Global, Polish Re, VIG Re, Swiss Re, Axa, The Ethniki, Gen Re.

Prezentul manual de politici contabile are ca scop documentarea principiilor emise de catre Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate („IASB”) si Comitetul pentru Interpretarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara („IFRIC”), aplicate de catre Garanta precum si implementarea politicilor contabile ale Grupului Ethniki si reglementarilor contabile locale, care sunt bazate pe Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”). Acest manual de politici contabile nu inlocuieste sau elimina standardele IFRS, regulile Grupului Ethniki sau reglementarile contabile locale, ci ofera un sumar al principiilor contabile, precum si instructiuni precise si practice pentru arii specifice.

2 BAZELE INTOCMIRII

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”).

Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normei 19/30.10.2015 emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”). Prezentele situatii financiare individuale nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Norma nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare, cu modificarile si completarile ulterioare, emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si nu sunt destinate utilizatorilor interesati in acest scop (ex. Autoritatile fiscale, Registrul comertului etc). Pentru acesti utilizatori Societatea a intocmit si prezentat situatii financiare in conformitate Norma nr. 41/2015.

Situatiile financiare cuprind:

- Situatia profitului sau pierderii (la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018)
- Situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global (la 31 decembrie 2019 si, respectiv, la 31 decembrie 2018)
- Situatia pozitiei financiare (la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018)
- Situatia modificarilor capitalurilor proprii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei (RON), in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

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.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptia imobilizarilor corporale de tipul terenurilor si constructiilor, activelor financiare disponibile pentru vanzare si a activelor si pasivelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE****3.1 Continuitatea activitatii**

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Conducerea Societatii monitorizează permanent gradul de adecvare a capitalului în conformitate cu cadrul de reglementare Solvabilitate II și ia măsurile adecvate pentru

menținerea unui nivel suficient al capitalului și pentru îndeplinirea cerințelor de reglementare privind adecvarea capitalului.

Deși la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2019 Societatea a înregistrat pierderi, fondurile eligibile ale Societatii depășesc nevoia de capital de solvabilitate (SCR) și nivelul cerinței minime de capital (MCR). Astfel, SCR la 31 decembrie 2019 era de 221,72% și MCR de 202,52% fiind peste pragul minim de 100%.

Pe baza acestor analize, luând în considerare și strategia Societatii pentru anii următori cât și factorii cu privire la gradul de adecvare a capitalului al Societatii în conformitate cu cerințele de reglementare menționate mai sus, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

3.2 Moneda functionala si de prezentare a situatiilor financiare

Elementele incluse în aceste situații financiare sunt măsurate folosind moneda de circulație în mediul economic principal în care își desfășoară activitatea Societatea („Moneda functională”) și anume leu („RON”). Toate sumele din note sunt exprimate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu excepția cazurilor în care se precizează altfel.

3.3 Conversia in valuta*(a) Rata de schimb*

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor monetare exprimate în valuta sunt cele comunicate de Banca Natională a României. La 31 decembrie 2019 acestea au fost: 1 EUR = 4,7793 lei, respectiv 1 USD = 4,2608, iar la 31 decembrie 2018 au fost 1 EUR = 4,6639, respectiv 1 USD = 4,0736.

(b) Tranzacții si solduri

Tranzacțiile în valuta sunt convertite în moneda functională folosind cursurile de schimb valutar valabile la data tranzacției. Castigurile și pierderile din schimbul valutar rezultate în urma efectuării acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfârșitul anului aferente activelor și pasivelor monetare exprimate în monede straine sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Castigurile și pierderile din schimbul valutar sunt prezentate în contul de profit sau pierdere la „Venituri nete din diferențe de curs”.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.4 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei**

Conform IAS 29 („Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”) situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii de cumparare curente a monedei la data intocmirii situatiei pozitiei financiare, adica elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

IAS 29 stipuleaza ca o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania, indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societatea, a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare doar pentru acele detineri mai vechi de 1 ianuarie 2004.

3.5 Imobilizari corporale*Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale*

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.

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

- a) 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;
- b) 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. Ca exceptie, terenurile si constructiile sunt reevaluate anual la valoare justa (pret de piata).

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

Amortizarea imobilizarilor corporale

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.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.5 Imobilizari corporale (continuare)**

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 si activitatii intrerupte" si data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu inceteaza atunci cand activul nu este utilizat sau cand este scos din functiune, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.

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

<u>Categorie</u>	<u>Ani</u>
Cladiri	50
Echipament IT	3
Mijloace de transport	5
Mobilier si alte echipamente	3-15

Terenurile nu se amortizeaza deoarece se considera ca au o durata de viata indefinita.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile cu imbunatatirile sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a imobilizarii sau conduc la cresterea capacitatii acesteia de a genera venituri. Costurile de intretinere, reparatii 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.

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.

3.6 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.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.6 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 software-ului este de 3 - 6 ani.

In IAS 38 este prevazut 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.

3.7 Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt evaluate initial la cost, inclusiv costurile de tranzactie. Valoarea contabila include costul inlocuirii unei parti a investitiei imobiliare existente in momentul in care sunt suportate costurile, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere; si exclude costurile de administrare a unei astfel de proprietati imobiliare. Dupa recunoasterea initiala, investitiile imobiliare sunt evaluate la valoare justa minus orice amortizare cumulata. Deprecierea este calculata folosind metoda liniara si o durata utila de viata de 50 de ani.

Investitiile imobiliare sunt derecunoscute in momentul cedarii sau atunci cand investitia imobiliara este definitiv retrasa din folosinta si nu se mai preconizeaza aparitia de beneficii economice viitoare din cedarea ei. Orice castig sau pierdere privind casarea sau cedarea unei investitii imobiliare este recunoscuta in contul de profit sau pierdere in anul casarii sau cedarii.

Transferurile in si din categoria investitiilor imobiliare sunt facute daca si numai daca exista o modificare a utilizarii evidentiata de incheierea utilizarii de catre posesor a proprietatii, inceperea unui leasing operational cu o alta parte sau finalizarea lucrarilor de constructie sau de amenajare.

Revizuirile privind deprecierea sunt efectuate cand exista factori care indica posibilitatea nerecuperarii valorii contabile. Pierderile din depreciere sunt recunoscute drept cheltuieli in situatia rezultatului global.

3.8 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”)

Cheltuielile de achizitie ale politelor sunt acele cheltuieli care intervin in procesul de subscriere, atat direct cat si indirect. Cheltuielile de achizitie sunt constituite in principal din comisioane si cheltuieli de reclama si publicitate. Cheltuielile de achizitie reprezinta comisioanele datorate agentilor si brokerilor inregistrate in contabilitate in momentul subscrierii politelor. Celelalte cheltuielile de achizitie se inregistreaza in contabilitate conform principiului independentei exercitiului financiar.

Cheltuielile ocazionate de subscrierea contractelor de asigurare includ:

- comisioane datorate intermediarilor in asigurari;
- cheltuieli cu activitatea de achizitie si a materialelor publicitare utilizate in scopul realizarii veniturilor din activitatea de asigurare.

Societatea calculeaza si inregistreaza cheltuieli de achizitie reportate in baza politicii interne.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.8 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”) (continuare)**

Pentru activitatea de asigurari de viata se considera cheltuieli de achizitie reportate numai comisioanele de achizitie care se acorda intermediarilor Societatii la momentul incheierii unui contract nou. Cheltuielile de achizitie sunt reportate pe o baza similara cu cea pentru calculul rezervei de prime.

Pentru activitatea de asigurari generale, cheltuielile de achizitie sunt reportate folosind o baza similara cu cea pentru calculul rezervei de prime.

3.9 Active financiare**A Clasificarea activelor financiare**

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

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

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

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

a) Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

Aceasta categorie contine doua subcategorii: active financiare detinute in vederea tranzactionarii si cele clasificate initial la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Un activ financiar este clasificat in categoria activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere la achizitie daca este dobandit in scopul tranzactionarii pe termen scurt, daca face parte dintr-un portofoliu de active financiare achizitionate in scopul obtinerii unui profit pe termen scurt sau daca aceasta este decizia conducerii.

b) Credite acordate si creante

Creditele acordate si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe si determinabile care nu sunt cotate pe piata activa si care sunt diferite de cele pe care Societatea intentioneaza sa le vanda pe termen scurt sau pe care le-a desemnat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sau care sunt disponibile pentru vanzare.

Creantele rezultate din contractele de asigurare sunt clasificate in aceasta categorie si sunt evaluate la cost amortizat mai putin depreciere.

Categorii de creante:

- creante provenind din activitatea de asigurare
- cu personalul angajat
- depozite pe termen lung
- garantii
- in relatia cu bugetul statului si alte institutii ale statului
- alte creante
- creante fata de reasiguratori

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.9 Active financiare (continuare)***c) Investitii pastrate 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 ajustarile de depreciere.

d) Active 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.

B. Recunoastere si evaluare

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

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 din active financiare.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.9 Active financiare (continuare)**

Dobanda aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare si calculata prin metoda dobanzii efective este recunoscuta in contul de profit sau pierdere. Dividendele din instrumentele de capital propriu disponibil clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand sunt declarate.

C. Determinarea valorii juste

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

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotat pe o piata activa daca preturile cotate sunt comunicate periodic de o bursa de valori, un dealer, broker sau banca, 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.

3.10 Deprecierea activelor*a) Active financiare inregistrate la costul amortizat*

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

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

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

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.10 Deprecierea activelor (continuare)**

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.

3.11 Creante din asigurare

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

Pentru contractele de asigurare multianuale, in care durata de valabilitate a contractului de asigurare aferent asigurarilor generale sau asigurarilor de viata este mai mare de un an, iar incasarea primei brute subscrise se efectueaza in mai multe rate (lunare, trimestriale, semestriale) stabilite prin conditiile de asigurare din cadrul fiecarui an de asigurare, creanta din prime brute subscrise reprezinta valoarea primelor de asigurare de incasat aferenta fiecarui an calendaristic de asigurare.

Primele de asigurare incasate se recunosc in evidentele contabile la data la care acestea sunt incasate de Societate atat direct de la client cat si indirect prin intermediari.

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin provizioanele pentru riscul de necolectare, daca se considera necesar. Ajustarile pentru depreciere aferente creantelor din asigurari directe si acceptari in reasigurare se estimeaza la nivelul sumei considerate nerecuperabila. Societatea evalueaza creantele din asigurare periodic, cel putin la fiecare perioada de raportare, si in masura in care considera necesar, constituie un provizion pentru depreciere.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.12 Creante din regrese**

Sumele recuperabile provenite din subrogarea in drepturile asiguratilor fata de terti sau din recunoasterea drepturilor de proprietate asupra bunurilor asigurate (in urma unei daune totale), se estimeaza prudent la valoarea lor probabila de realizare si nu se deduc din suma rezervei de daune.

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

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

3.13 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.

Rezerva legala este stabilita in concordanta cu legislatia in vigoare prin alocarea a maximum 5% din profitul brut inainte de impozitare, pâna când fondul de rezerva atinge 20% din capitalul social integral varsat. Aceasta rezerva nu poate fi repartizata acționarilor.

3.14 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii

Societatea subscris contracte prin care isi asuma riscul de asigurare, riscul financiar sau ambele. Contractele de asigurare sunt acele contracte prin care este transferat riscul de asigurare semnificativ. Prin aceste contracte se poate transfera, de asemenea, un risc financiar.

Ca o regula generala Societatea defineste riscul de asigurare semnificativ atunci cand trebuie sa ramburseze suma asigurata in momentul survenirii unui eveniment asigurat care sa fie cu cel puțin 10% mai mare decat sumele ce ar trebui platite daca evenimentul asigurat nu s-ar produce (valoarea de rascumparare).

Contractele de investitii sunt acele contracte prin care este transferat riscul financiar fara a fi transferat niciun risc de asigurare semnificativ.

3.15 Creante sau datorii cu reasiguratorii

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

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

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.15 Creante sau datorii cu reasiguratorii (continuare)**

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

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

Conturile de primit si de platit din operatiunile curente de reasigurare provin din operatiuni de decontare de cont curent cu reasiguratorii si brokerii de reasigurare in legatura cu activitatea de reasigurare cedata (reasigurare pasiva). Societatea detine conturi distincte pentru evidentierea creantelor si datoriilor din reasigurare pe reasigurator, contract/tratat, valuta.

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

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

3.16 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la banci si depozitele la termen la banci cu maturitate initiala mai mica sau egala cu trei luni.

3.17 Rezerve tehnice*a) Rezerva de daune avizate*

Rezerva de daune avizate se constituie pentru daunele raportate si in curs de lichidare si se calculeaza pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate in viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva totala care trebuie constituita va fi obtinuta prin insumarea valorilor rezervei calculate pentru fiecare dosar de dauna.

Elementele luate in considerare in calculul rezervei pentru daune sunt:

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

In cazul despagubirilor sau al cheltuielilor care se estimeaza a se efectua in valuta, acestea se vor transforma in lei la cursul din ultima zi a lunii pentru care se face calculul rezervei.

Datele fiecarui beneficiar de anuitate si valoarea de achitat acestuia au fost calculate cu metode actuariale utilizand tabelele de mortalitate si durata fiecărei anuitati.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.17 Rezerve tehnice (continuare)***a) Rezerva de daune neavizate (IBNR)*

Rezerva de daune neavizate este calculata in conformitate cu normele interne ale Societatii folosind metoda actuariala a dezvoltarii triumphiurilor si metoda estimarilor.

Rezerva de daune neavizate pentru produsele pentru care exista suficiente date (daune pentru asigurari de autovehicule) au fost calculate prin metoda Standard Chain Ladder pentru date trimestriale incepand din anul 2007. Nu au fost facute ajustari pentru a elimina dosarele de daune mari.

Pentru produsele la care nu exista suficiente date pentru a putea obtine o dezvoltare a triumphiurilor de plati si daune estimarea IBNR s-a facut prin metode statistice folosind numarul mediu de dosare avizate cu intarziere si dauna medie per dosar pentru anul financiar incheiat. In general produsele pentru care a fost folosita aceasta estimare au un termen de dezvoltare scurt. In calculul daunei medii se exclud daunele extraordinare (outlieri). Pentru aceste daune se calculeaza separat valoarea medie iar valoarea rezultata se adauga la cea calculata pe baza numarului mediu de dosare si a daunei medii per dosar.

b) Rezerva de prime

Rezerva de prime se calculeaza lunar prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel incat diferenta dintre volumul primelor brute subscrise si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii din riscurile expirate la data calcularii. Aceasta rezerva se calculeaza individual pentru fiecare contract de asigurare. Pentru contractele de asigurare in valuta, rezerva de prime este mentinuta la contravaloarea in lei calculata pe baza cursului de la data subscrierii contractului.

c) Rezerva matematica

Rezerva matematica pentru asigurarile de viata este calculata folosind metoda prospectiva si este egala cu valoarea actuariala prezenta a obligatiilor financiare ale asiguratorului dupa deducerea valorii prezente a primelor viitoare. Rezerva matematica se evalueaza folosind metoda actuariala prospectiva luandu-se in calcul valoarea obligatiilor aferente fiecarui contract in parte pe baza unor factori ca mortalitatea, costurile si rata de discount.

3.18 Testul privind adecvarea datoriilor

La finalul fiecarui an de raportare sunt efectuate teste privind adecvarea datoriilor (rezervelor tehnice) pentru a asigura caracterul adecvat al datoriilor contractuale nete de activele aferente (DAC). In realizarea acestor teste sunt utilizate cele mai bune estimari curente ale fluxurilor de numerar contractuale si ale cheltuielilor de lichidare a daunelor si de administrare a portofoliului de produse. Orice deficit este imediat inregistrat in contul de profit si pierdere prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpirate decurgand din testele privind adecvarea datoriilor.

3.19 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.

3.20 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.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.20 Datorii comerciale si alte datorii (continuare)**

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

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al Statului Roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Anagajtii beneficiaza de asigurare de pensie privata in limita a 400 Euro pe an si persoana.

Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un alt fel de alte obligatii referitoare la pensii.

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare 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 sau 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.

3.21 Recunoasterea veniturilor*1) 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 si din care sunt deduse reducerile de prima (inclusiv participarea la profit care este asimilata reducerii de prima). 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.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.21 Recunoasterea veniturilor (continuare)**

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. Veniturile din prime brute subscrise sunt prezentate in situatia profitului sau pierderii net de variatia rezervei de prima.

2) *Venituri din prime brute subscrise aferente asigurarilor de viata*

Primele brute aferente activitatii de asigurari de viata sunt inregistrate in momentul subscrierii politei, la valoarea primei aferente unui an de valabilitate a politei. Politele cu prima unica sunt inregistrate in intregime in momentul emiterii, indiferent de perioada de valabilitate a politei.

3) *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.

4) *Venituri si cheltuieli cu dobanzile*

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.

5) *Venituri din comisioane*

Comisioanele constau din comisioane din operatiuni de cedare in reasigurare, comisioane din operatiuni in coasigurare si din comisioane de intermediere polite PAD.

3.22 Daune platite și alte beneficii aferente contractelor de asigurare

Cheltuielile cu daunele platite și alte beneficii cuprind sumele platite aferente exercitiului financiar in baza contractelor de asigurare, si cuprind despagubiri, maturitati si rascumparari.

3.23 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.

3.24 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.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.24 Impozitul pe profit amanat (continuare)**

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

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

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

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

3.25 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 situatiei pozitiei financiare si a tuturor ajustarilor aferente perioadei.

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 este de 16%.

3.26 Contracte de leasing*(1) Contracte de leasing financiar*

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

(2) 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.

3.27 Estimari si rationamente contabile esentiale

Societatea realizeaza estimari si ipoteze care afecteaza sumele raportate ale activelor si ale pasivelor in urmatorul exercitiu financiar. Estimari si rationamente 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.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

3.27 Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)

Pentru pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS adoptate de UE Societatea realizeaza estimari si ipoteze in legatura cu evolutii viitoare care pot avea un efect semnificativ asupra recunoasterii si valorii activelor si pasivelor raportate, prezentarea datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva.

Exista un risc ca urmatoarele elemente sa sufere ajustari in exercitiul financiar urmat: rezerve tehnice, alte provizioane, cheltuieli de achizitie reportate, valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare.

Estimarea raspunderii finale care rezulta din cererile de despagubire aferente contractelor de asigurare este cea mai critica estimare contabila a societatii. Principalele ipoteze utilizate in realizarea estimarilor sunt:

Rezerve tehnice:

- a) Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara);
- b) Valoarea despagubirilor pentru daunele morale sunt determinate la nivel individual conform metodologiei interne, tinand cont de ultimele informatii asupra evenimentului generator, termenii si conditiile contractului, legistalia in vigoare, jurisprudenta si alti factori determinanti;
- c) Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima – rezerva de prima este raportata la perioada neexpirata a riscului (numar de zile).

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

Ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare:

- a) 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.
- b) 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.

Valoarea cheltuielilor de achizitie care se reporteaza depinde de judecatile privind emitentul la care se refera si variaza cu fiecare achizitie. Pentru contractele de asigurari cheltuielile de achizitie reportate sunt repartizate pe durata totala a contractului. Estimările se revizuiesc la sfarsitul fiecărei perioade de raportare contabila.

3.27 Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia unui sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul Societatii. Activele contingente nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare, deoarece ele nu sunt certe, iar recunoasterea lor ar putea determina un venit care sa nu se realizeze niciodata. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adecvata recunoastere lui in bilant. Activele contingente sunt evaluate in continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.28 Active si datorii contingente (continuare)**

O datorie contingenta este:

- O obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia unui sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul Societatii; sau
- O obligatie curenta, aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:
 - nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
 - valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

O datorie contingenta nu este recunoscuta in bilant, aceasta fiind prezentata in notele explicative. Daca se considera ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior drept datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz, o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

3.29 Partile legate

O parte legata este o persoana sau o entitate care este legata entitatii care intocmeste situatii financiare, denumita entitate raportoare.

Persoanele sau entitatile sunt considerate a fi parti legate entitatii raportoare atunci când una dintre parti, prin titlu de proprietate, drepturi contractuale, legaturi de familie sau asimilate, are posibilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte. Partile legate includ societățile grupului, societățile asociate, persoanele-cheie (directorii si membrii Consiliului de Administratie ai entitatii raportoare sau ai societatii-mama a entitatii raportoare) precum si membrii apropiati ai familiilor acestor persoane.

3.30 Evenimente ulterioare bilantului

Efectul evenimentelor semnificative ulterioare datei bilantului, care furnizeaza informatii suplimentare in legatura cu pozitia financiara a Societatii si care necesita ajustari sunt reflectate in situatia pozitiei financiare si in situatiei rezultatului global, dupa caz. Evenimentele semnificative care nu necesita ajustari sunt evidentiuate in notele la situatiile financiare.

3.31 Comparative

Sumele comparative pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, se refera la pozitia financiara, performanta financiara si la fluxurile de trezorerie aferente Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Anumite sume aferente anului anterior pot fi prezentate in notele explicative la Situatiile Financiare au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea exercitiului curent in scopuri de asigurare a comparabilitatii datelor si informatiilor.

3.32 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate

O modificare a politicii contabile este o modificare a principiilor, conventiilor, regulilor si practicilor specifice adoptate de catre Societate la intocmirea si prezentarea propriilor situatii financiare. Modificarile de politici contabile care afecteaza datele consolidate de catre societatea mama trebuie sa fie aprobate de Grupul Ethniki. Modificarile de politici contabile nu includ urmatoarele elemente, care sunt inregistrate in rezultatul operational al exercitiului financiar curent:

- Modificari ale estimarilor (ex. modificarea duratei de viata utile estimate pentru depreciere si amortizare);
- Ajustarile nesemnificative ale conturilor anilor anteriori.

In anul 2019 Societatea a adoptat Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) noi si revizuite adoptate de Uniunea Europeana, relevante pentru operatiunile proprii si care sunt in vigoare pentru perioada raportarii. Adoptarea acestor amendamente la standardele si interpretarile existente nu a dus la nici o modificare semnificativa a politicilor contabile ale Societatii.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.32 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)**

Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018 si nu au fost adoptate de timpuriu

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2018 sau mai tarziu, si pe care Societatea nu le-a adoptat in avans.

IFRS 9 "Instrumente financiare", (publicat in 24 iulie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018)

Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Activele financiare trebuie clasificate in trei categorii: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (FVTPL).
- Clasificarea titlurilor de creanta este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca titlurile de creanta sunt detinute pentru incasare, pot fi inregistrat la cost amortizat daca indeplinesc si cerinta de SPPI. Titlurile de creanta care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVTPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.
- Investitiile in instrumente de capital sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.
- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea datoriilor au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme insemna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL 12 luni la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, si nu ECL 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru leasing si creante comerciale.
- Cerintele privind contabilitatea de acoperire a riscului (hedge accounting) au fost modificate pentru a armoniza mai bine contabilitatea cu managementul riscului. Standardul ofera entitatilor posibilitatea de a face o alegere de politica contabila intre aplicarea cerintelor privind contabilitatea de acoperire a riscului din IFRS 9 si aplicarea in continuare a IAS 39 pentru toate operatiunile de acoperire a riscului (hedges), intrucat in prezent standardul nu prevede contabilizarea tranzactiilor macro de acoperire a riscului (macro hedges).

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Societatea va evalua impactul noului standard asupra situatiilor financiare.

Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare cu IFRS 4 Contracte de asigurare – Amendamente la IFRS 4 (emise la 12 septembrie 2016 si aplicabile, in functie de abordare, pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018 pentru entitatile care aleg sa aplice optiunea de exceptare temporara sau la aplicarea pentru prima data a IFRS 9 in cazul entitatilor care aleg sa aplice o alta abordare, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018).

Amendamentele abordeaza aspecte problematice ce decurg din punerea in aplicare a noului standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de punerea in aplicare a standardului inlocuitor pe care IASB il elaboreaza pentru IFRS 4. Aceste aspecte problematice includ volatilitatea temporara a rezultatelor raportate. Amendamentele introduc doua abordari: o abordare stratificata si o abordare bazata pe amanare. Standardul modificat va oferi tuturor entitatilor care emit contracte de asigurare posibilitatea recunoasterii in alte elemente ale rezultatului global, si nu in contul de profit sau pierdere volatilitatea rezultatelor care ar putea aparea la aplicarea IFRS 9 inainte de emiterea noului standard privind contractele de asigurare. In plus, Standardul modificat va oferi entitatilor care emit in mod preponderent contracte de asigurare posibilitatea scutirii temporare de a aplica IFRS 9 pâna in 2021. Entitatile care amana aplicarea IFRS 9 vor continua sa aplice standardul existent privind instrumentele financiare – IAS 39. Amendamentele la IFRS 4 suplimenteaza optiunile existente din standard care pot fi deja utilizate pentru a adresa volatilitatea temporara.

Societatea a analizat aceste amendamente si a ales sa foloseasca scutirea mentionata urmând sa implementeze IFRS 9 impreuna cu IFRS 17.

Oferim următoarele informații privind activele noastre financiare la 31 decembrie 2019 pentru a permite comparabilitatea cu entitățile care aplică IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018:

	Active care nu indeplinesc conditia de SPPI(Non-SPPI)*	Active care indeplinesc conditia de SPPI (SPPI)**	Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt SPPI analizate prin ratingul de credit (valoarea contabilă brută în cazul activelor la cost amortizat)				Valoare justa active cu rating A – D si fara rating (excluzand activele cu risc de credit scazut)
	Valoare justa castig/(pierdere) perioada curenta	Valoare justa castig/(pierdere) perioada curenta	AAA-AA**	A	BBB-	BB-D	Fara rating
Instrumente financiare disponibile pentru vanzare							
Obligatiuni guvernamentale							
Obligatiuni corporative							
Obligatiuni ipotecare							
Fonduri deschise de investitii							
Total instrumente financiare disponibile pentru vanzare							
Plasamente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere care acoperă produse unit-linked							
Titluri de creanta structurate							
Alte titluri de creante							
Fonduri deschise de investitii							
Total plasamente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere care acoperă produse unit-linked							
Active financiare detinute pana la scadenta							
Obligatiuni guvernamentale		37.091.343	768.516		37.859.860		37.859.860
Obligatiuni corporative							
Obligatiuni ipotecare							
Total active financiare detinute pana la scadenta		37.091.343	768.516		37.859.860		37.859.860

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Imprumuturi si creante:								
Depozite bancare	28.416.861	254.011		8.042.198	20.676.674	28.648.871	28.648.871	
Alte imprumuturi si creante								
Creante din cash pooling de la parti afiliate								
Numerar si echivalente de numerar	2.233.026	0		109.932	1.151.095	971.999	2.233.026	2.233.026
Total active financiare la cost amortizat	30.903.898	254.011	3.060.475	6.478.641	9.193.293	21.600.6736	30.903.898	30.903.898
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii								
Obligatiuni guvernamentale								
Instrumente financiare derivate								
Fonduri deschise de investitii								
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii								

Oferim următoarele informații privind activele noastre financiare la 31 decembrie 2018 pentru a permite comparabilitatea cu entitățile care aplică IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018:

	Active care nu indeplinesc conditia de SPPI(Non-SPPI)*		Active care indeplinesc conditia de SPPI (SPPI)**		Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt SPPI analizate prin ratingul de credit (valoarea contabilă brută în cazul activelor la cost amortizat)					Valoare justa active cu rating A – D si fara rating (excluzand activele cu risc de credit scazut)
	Valoare justa	Valoare justa castig/(pierdere) perioada curenta	Valoare justa	Valoare justa castig/(pierdere) perioada curenta	AAA-AA*	A	BBB-	BB-D	Fara rating	Total pentru rating-uri A – D fara rating
Instrumente financiare disponibile pentru vanzare										
Obligatiuni guvernamentale										
Obligatiuni corporative										
Obligatiuni ipotecare										
Fonduri deschise de investitii										
Total instrumente financiare disponibile pentru vanzare										
Plasamente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere care acoperă produse unit-linked										
Titluri de creanta structurate										
Alte titluri de creante										
Fonduri deschise de investitii										
Total plasamente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere care acoperă produse unit-linked										
Active financiare detinute pana la scadenta										
Obligatiuni guvernamentale			36.686.620	815.840	37.502.461					37.502.461
Obligatiuni corporative										
Obligatiuni ipotecare										
Total active financiare detinute pana la scadenta			36.686.620	815.840	37.502.461					37.502.461
Imprumuturi si creante:										
Depozite bancare			27.772.782	226.927	7.871.454			20.128.255		27.999.709
Alte imprumuturi si creante										
Creante din cash pooling de la parti afiliate										
Numerar si echivalente de numerar			10.028.554	0	6.362.924			3.665.630		10.028.554
Total active financiare la cost amortizat			38.028.263	226.927	14.234.378			23.793.885		38.028.263
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii										
Obligatiuni guvernamentale										
Instrumente financiare derivate										
Fonduri deschise de investitii										
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii										

In situatiile financiare la 31 Decembrie 2018 in clasificarea activelor financiare a fost prezentata si Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

IFRS 15, Venituri din Contractele cu Clientii (emis la 28 mai 2014 si aplicabil pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE: pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018).

Noul standard introduce principiul de baza conform caruia veniturile trebuie sa fie recunoscute atunci cand bunurile sau serviciile sunt transferate catre client, la pretul tranzactiei. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie sa fie recunoscute separat, precum si orice reduceri la pretul contractului trebuie sa fie, in general, alocat elementelor separate. In cazul in care din orice motiv contravaloarea variaza, trebuie sa fie recunoscute sumele minime daca nu exista un risc semnificativ de anulare. Costurile suportate pentru a asigura semnarea contractelor cu clientii trebuie sa fie capitalizate si amortizate pe parcursul perioadei in care beneficiile contractului sunt inregistrate.

Societatea a analizat si standardul nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Modificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari) (emise la 12 aprilie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018).

Clarificarile nu modifica principiile de baza ale standardului ci clarifica cum trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifica modalitatea de identificare a unei obligatii de performanta (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu catre un client) intr-un contract; modalitatea de determinare daca o societate are rolul de principal (furnizorul bunului sau al serviciului) sau agent (responsabil pentru aranjamentele cu privire la furnizarea bunului sau a serviciului); si modalitatea de stabilire daca venitul din acordarea de licente trebuie recunoscut la un anumit moment sau in timp. Pe langa clarificari, amendamentele contin doua facilitati suplimentare de reducere a costurilor si a complexitatii pentru o societate care aplica pentru prima oara noului standard.

Societatea se asteapta ca impactul acestui standard sa fie unul nesemnificativ.

IFRS 16 „Contracte de inchiriere” Leasing (emis la 13 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicabile in UE: pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019).

Noul standard stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea contractelor de leasing. Toate contractele de leasing constau in obtinerea dreptului de a utiliza un activ pentru locatar la inceputul contractului de leasing si in obtinerea finantarii, daca plata contractului se face in rate. In consecinta, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor de leasing ca operationale sau financiare, asa cum se intampla conform IAS 17 si, in schimb, introduce un singur model de contabilizare a contractului de leasing pentru locatar. Locatarii vor fi obligati sa recunoasca: (a) active si datorii pentru contracte de leasing cu perioada mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul suport are o valoare mica si (b) amortizarea creantelor de leasing separat de dobânda din datoriile de leasing in contul de profit sau pierdere. IFRS 16 transmite in mod substantial locatorului cerintele contabile din IAS 17. In consecinta, un locator continua sa isi clasifice contractele de leasing in leasing operational si financiar si sa contabilizeze aceste tipuri de leasing in mod diferit.

Societatea a decis sa aplice acest standard folosind metoda retrospectiva modificata, fara a retrata cifrele comparative, detalii suplimentare fiind prezentate la nota 15.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.32 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)****a) Standarde care nu au fost adoptate de Uniunea Europeana**

IFRS 17 „Contracte de asigurare” (emis la data de 18 mai 2018 si in vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2022)

IFRS 17 înlocuiește IFRS 4, care a permis societăților să efectueze contabilizarea contractelor de asigurare folosind practicile existente. În consecință, a fost dificil pentru investitori să compare și să analizeze performanța financiară a societăților similare de asigurări. Standardul IFRS 17 este un standard bazat pe principiul unic de contabilizare a tuturor contractelor de asigurare, incluzând contractele de reasigurare pe care le deține un asigurator. Standardul impune recunoașterea și evaluarea grupurilor de contracte de asigurare la: (i) o valoare actualizată la risc a fluxurilor de trezorerie viitoare (fluxurile de numerar) care includ toate informațiile disponibile despre fluxurile de numerar realizate într-un mod care este în concordanță cu informațiile de piață observabile; plus (dacă aceasta valoare este o datorie) sau minus (dacă aceasta valoare este un activ) (ii) o sumă reprezentând profitul nerealizat în grupul de contracte (marja contractuală de serviciu). Asiguratorii vor recunoaște profitul dintr-un grup de contracte de asigurare pe perioada în care acordurile de asigurare sunt asigurate, până sunt eliberate de risc. Dacă un grup de contracte este sau devine generator de pierdere, o entitate va recunoaște pierderea imediat.

Definirea materialității – Modificări la IAS 1 și IAS 8 (emis la data de 31 octombrie 2019 și în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2020). Aceste modificări clarifică definiția materialității și a modului de aplicare a acesteia, incluzând îndrumări care până în prezent erau incluse în alte standarde IFRS. În plus, au fost îmbunătățite explicațiile care însoțesc definiția. Modificările asigură faptul că definițiile materialității sunt consistente în diferitele standarde IFRS în care acestea apar. Informația este considerată materială dacă omisiunea, prezentarea greșită sau neînțeleasă a sa se așteaptă în mod rezonabil să influențeze deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare le iau pe baza acestora (situațiile financiare oferind informațiile financiare despre o entitate raportoare anume).

Vânzarea sau contribuția de active între un investitor și asociatul sau entitatea sa în participațiune - Modificări la IFRS 10 și IAS 28 (emise la data de 11 septembrie 2014 și în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep la o dată de stabilită ulterior de către IASB).

Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru raportarea financiară (emis la data de 29 martie 2019 în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2020).

Definirea afacerii (activității de business) – Modificări la IFRS 3 (emisă la 22 octombrie 2019 și în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2020).

Societatea analizează efectele pe care aceste standarde și interpretări l-ar putea avea asupra situațiilor financiare.

IFRS 14 Conturi de amanare (emis în 30 ianuarie 2014 și în vigoare începând cu ianuarie 2016. Comisia Europeană a decis să amâne procesul standard de amendare, pentru a aștepta varianta finală.

Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 (emis la 11 septembrie 2014 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după data care va fi stabilită de IASB). Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitățile sale asociate sau asociații săi în participațiune (joint venture) - Amendamentul UE a fost amanat din moment ce data IASB ului nu este încă anunțată

Îmbunătățiri la IFRS 2 Plati pe baza de acțiuni (emise la 20 iunie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).

Îmbunătățiri anuale la IFRS pentru perioada 2014 - 2016 (emise la 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 și IAS 28).

IFRIC 22 - Tranzacții în Valută și Avansuri (emis la 8 decembrie 2016 și aplicabil pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018)

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Amendamente la IAS 40 Transferul Investițiilor Imobiliare – (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018,).

IFRIC 23 "Incertitudini privind impozitul pe venit" (emis la data de 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)

IAS 12 precizează cum se contabilizează impozitul curent și cel amânat, dar nu cum să fie reflectat efectul incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare conform IAS 12 atunci când există o incertitudine asupra tratamentului fiscal. O entitate trebuie să stabilească dacă ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, în funcție de care abordare prevede mai bine soluționarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună ca autoritatea fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le analizeze și va avea cunoștința deplină despre toate informațiile conexe când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate concluzionează că nu este probabil ca autoritățile fiscale să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii, a bazei fiscale, a pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de taxare, prin folosirea fie a sumei celei mai probabile, fie a unei valori estimate, în funcție de metoda prin care entitatea se așteaptă să elimine mai bine incertitudinea. Entitatea va reflecta efectul modificării faptelor și circumstanțelor sau a unei informații noi care afectează raționamentul sau estimarea solicitată de interpretare ca o schimbare a estimării contabile. Exemple de modificare a faptelor și circumstanțelor sau informații noi care pot determina reevaluarea unei judecăți anterioare sau estimări includ, dar nu se limitează la examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor emise de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului unei autorități fiscale de a examina sau reexamina un tratament fiscal. Absența acordului sau dezacordului unei autorități fiscale pentru un anumit tratament, izolat, este improbabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează raționamentul și estimările solicitate de Interpretare.

Societatea a analizat efectul asupra situațiilor financiare și nu estimează un efect semnificativ.

Amendamente la IFRS 9: "Caracteristici de plată/rambursare în avans/anticipat cu compensare negativă" (emise la 12 octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019)

Amendamentele permit evaluarea la cost amortizat a anumitor tipuri de credite și titluri de natură datoriei care pot fi plătite/rambursate în avans/anticipat la o valoare situată sub costul amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o valoare care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului, egală cu valoarea curentă a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață raportat la durata de viață reziduală a instrumentului respectiv. În plus, textul adăugat la baza concluziilor asupra standardului reconfirmă instrucțiunile existente în IFRS 9 conform cărora modificările sau schimbările anumitor datorii financiare evaluate la cost amortizat care nu conduc la derecunoaștere vor fi reflectate ca profit sau pierdere în Situația profitului sau pierderii. Astfel, în majoritatea cazurilor, entitățile raportoare nu vor putea revizui rata dobânzii efective pe durata reziduală a creditului, pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii cauzat de o posibilă modificare a creditului.

Aceste modificări nu au avut un efect asupra situațiilor financiare ale Societății, IFRS 9 nefiind adoptat de către Societate.

Amendamente la IAS 28: "Dobânzi pe termen lung în entități asociate și entități mixte" (emise la 12 octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019)

Amendamentele clarifică faptul că entitățile raportoare ar trebui să aplice IFRS 9 împrumuturilor pe termen lung, acțiunilor preferențiale și instrumentelor similare care fac parte dintr-o investiție netă pe baza metodei punerii în echivalență realizată înainte de a reduce valoare contabilă printr-o pierdere a entității provenită din investiția făcută care depășește valoarea interesului investitorului pentru acțiunile ordinare.

Aceste modificări nu au avut un efect asupra situațiilor financiare ale Societății, IFRS 9 nefiind adoptat de către Societate.

Îmbunătățiri anuale ale IFRS-urilor din perioada 2015-2017 – Amendamente ale IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise la 12 decembrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019)

Sfera de aplicare restrânsă a amendamentelor a avut impact asupra a patru standarde. IFRS 3 a fost clarificat și s-a stabilit ca un cumparator ar trebui să-și reevalueze interesul deținut anterior într-o participatie comună atunci când obține controlul afacerii. În schimb, IFRS 11 explică clar că investitorul nu ar trebui să-și reevalueze interesul deținut anterior atunci când obține control comun într-o participatie comună, similar cerințelor existente referitoare la situația în care o entitate asociată devine o asociere în participatie și viceversa.

Amendamentul la IAS 12 explică faptul că o entitate recunoaște valoarea tuturor consecințelor impozitului pe profit legat de dividende, în situația în care entitatea a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. Asadar, este clar că

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

aceasta cerinta se aplica in toate circumstantele atat timp cat platile pentru instrumente financiare clasificate drept capitaluri proprii sunt distribuite ale profiturilor, și nu doar in cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul cotelor de impozitare diferite pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include o îndrumare explicită prin care împrumuturile obținute în mod special pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul costurilor generale cu împrumuturilor eligibile pentru capitalizare doar până în momentul în care activul specific este în mod semnificativ complet.

Aceste modificari nu au avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Amendamente la IAS 19: “Modificarea, reducerea sau decontarea planului” (emis la 7 februarie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019)

Amendamentele prevad modul de calcul al cheltuielilor aferente pensiilor atunci cand apar schimbari in legatura cu un plan de pensii bine determinat. Când se produc schimbări în legătură cu un plan – în sensul modificării, reducerii sau decontării acestuia – IAS 19 impune reevaluarea datoriei nete sau a activului net privind beneficiului determinat. Amendamentele impun utilizarea ipotezelor actualizate aferente acestei reevaluări pentru a determina costul serviciului curent și dobânda netă aferente perioadei de raportare ramase după modificarea planului. Înainte de adoptarea acestor amendamente, IAS 19 nu specifica modul de calcul al acestor cheltuieli pentru perioada postmergătoare modificării planului. Prin cerința de a aplica ipoteze actualizate, se aștepta ca amendamentele să ofere informații folositoare persoanelor care utilizează situațiile financiare.

Aceste modificari nu au avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Amendamente la IFRS 3: “Definiția unei afaceri” (emise la 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții aferente perioadelor anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2020, neadoptate de UE).

Amendamentele revizuiesc definiția unei afaceri. O afacere trebuie să dețină resurse (intrări) și un proces concret, cele două împreună contribuind la capacitatea de a genera rezultate (iesiri). Noile instrucțiuni oferă un cadru pentru a evalua existența resurselor și a proceselor concrete, inclusiv în cazul companiilor aflate în stadiu incipient care nu au generat încă rezultate. Prezența unei forțe de muncă organizate constituie o condiție pentru clasificarea ca afacere, dacă nu sunt înregistrate rezultate. Definiția termenului de „rezultate” este restrânsă la bunuri și servicii oferite clienților, generarea de venituri din investiții și a altor venituri, și exclude castigurile sub forma unor costuri mai mici și alte beneficii economice. De asemenea, nu mai este necesar să se evalueze dacă operatorii de pe piață sunt capabili să înlocuiască elementele lipsa sau să integreze activitățile și activele dobândite. O entitate poate efectua un „test de concentrare”. Activele dobândite nu constituie o afacere dacă toată valoarea justă a activelor brute achiziționate este substanțial concentrată într-un singur element de activ (sau un grup de active similare).

Societatea va evalua efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare.

Amendamente la Cadrul conceptual de raportare financiară (emis la 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Cadrul conceptual de raportare financiară revizuit include un capitol nou referitor la evaluare, instrucțiuni de raportare a performanței financiare, definiții și instrucțiuni îmbunătățite - în special definiția unei datorii, și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul prudenței și al bunei administrări, precum și evaluarea incertitudinii în raportarea financiară.

Societatea evaluează efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare.

Amendamente la IAS 1 și IAS 8: “Definiția pragului de semnificație (materialitatea)” (emise la 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Aceste modificari clarifica definitia materialitatii si a modului de aplicare a acesteia, incluzand indrumari care pana in prezent erau incluse in alte standarde IFRS. In plus, au fost imbunatatite explicatiile care insotesc definitia. Modificarile asigura faptul ca definitiile materialitatii sunt consistente in diferitele standarde IFRS in care acestea apar. Informatia este considerata materiala daca omisiunea, prezentarea gresita sau neinteligibila a sa se asteapta in mod rezonabil sa influenteze deciziile pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare le iau pe baza acestora (situatiile financiare oferind informatiile financiare despre o entitate raportoare anume).

Societatea nu se aștepta să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 “Reforma privind rata dobânzii de referință” (emise la 26 septembrie 2019 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Amendamentele au fost generate de înlocuirea ratelor de dobândă de referință, cum ar fi LIBOR și altele rate interbancare privind oferta („IBOR”). Amendamentele oferă scutire temporară de la aplicarea cerințelor specifice de contabilizare a

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

operatiunilor de acoperire (hedging) afectate de reforma IBOR. Contabilizarea în contextual acoperirii (hedging) a fluxurilor de numerar atât în IFRS 9, cât și în IAS 39 necesită ca fluxurile de numerar viitoare pentru acoperire să fie „extrem de probabile”. Când aceste fluxuri de numerar depind de un IBOR, scutirea oferită de amendamente impune unei entități să presupună ca rata dobânzii pe care se bazează fluxurile de numerar pentru acoperire nu se modifică ca urmare a reformei.

Atât IAS 39 cât și IFRS 9 necesită o evaluare prospectivă pentru a aplica contabilitatea de acoperire. În timp ce este de așteptată ca fluxurile de numerar utilizând IBOR sau o rată de înlocuire IBOR să fie în general echivalente, ceea ce reduce la minimum orice ineficiență, acest lucru s-ar putea schimba odată cu apropierea datei reformei. Conform amendamentelor, o entitate poate presupune că rata dobânzii de referință pe care se bazează fluxurile de numerar ale elementului acoperit, instrumentului de acoperire sau riscului acoperit nu este modificată de reforma IBOR. Reforma IBOR ar putea conduce, de asemenea, ca acoperirea să se încadreze în afara limitelor de 80–125% cerute de testul retrospectiv cerut de IAS 39.

Prin urmare, IAS 39 a fost modificat pentru a oferi o excepție a testului de eficiență retrospectivă, astfel încât o acoperire să nu fie întreruptă în perioada incertitudinii legată de IBOR doar pentru că nu se nerespectarea intervalului. Cu toate acestea, celelalte cerințe pentru contabilitatea de acoperire, inclusiv evaluarea prospectivă, trebuie să fie îndeplinite. În unele acoperiri, elementul acoperit sau riscul acoperit nu este o componentă de risc specific IBOR contractuală. Pentru a fi utilizată contabilitatea de acoperire, atât IFRS 9, cât și IAS 39 specifică ca componenta de risc desemnată să fie identificabilă separat și evaluată în mod rezonabil. Conform amendamentelor, componenta de risc trebuie să fie identificabilă separat numai la desemnarea inițială a acoperirii și nu în mod continuu. În contextul unei acoperiri macro, în care o entitate rezonează frecvent o relație de acoperire, scutirea se aplică din momentul din care elementul acoperit a fost inițial desemnat în cadrul acelei relații de acoperire. Orice ineficiență a acoperirii va continua atât în conformitate cu IAS 39, cât și cu IFRS 9 să fie înregistrată în profit sau pierdere. Amendamentele generează momentul din care se scutirea nu va mai fi permisă, care include incertitudinea legată de terminarea reformei privind rata dobânzii de referință. Amendamentele solicită entităților furnizarea de informații suplimentare investitorilor cu privire la relațiile lor de acoperire care sunt direct afectate de aceste incertitudini, inclusiv valoarea nominală a instrumentelor de acoperire pentru care se aplică scutirea, orice ipoteze sau hotărârile semnificative legate de aplicarea acestei scutiri și prezentări calitative despre modul în care entitatea este afectată de reforma IBOR și gestionează procesul de tranziție.

Societatea va evalua efectul acestor modificări asupra situațiilor financiare după implementarea IFRS 9.

Amendamente la IFRS 10 și IAS 28: “Vânzarea sau contribuția de active între un investitor și asociatul sau sau entitatea sa în participatie comuna” (emise la 11 septembrie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după o dată care urmează să fie stabilită de IASB, neadoptate de UE).

Aceste modificări abordează o neconcordanță între cerințele din IFRS 10 și cele din IAS 28, în ceea ce privește vânzarea sau contribuția de active între un investitor și asociatul sau sau entitatea sa în participatie comuna. Principala consecință a modificărilor este că un câștig sau pierdere completă este recunoscută atunci când o tranzacție implică o afacere. Un câștig sau pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu constituie o afacere, chiar dacă aceste active sunt deținute de o filială.

Societatea va evalua efectul acestor modificări asupra situațiilor financiare.

IFRS 17 „Contracte de asigurare” (emise la 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2021, neadoptat de UE)

IFRS 17 înlocuiește IFRS 4, care a permis societăților să efectueze contabilizarea contractelor de asigurare folosind practicile existente. În consecință, a fost dificil pentru investitori să compare și să analizeze performanța financiară a societăților similare de asigurări. Standardul IFRS 17 este un standard bazat pe principiul unic de contabilizare a tuturor contractelor de asigurare, incluzând contractele de reasigurare pe care le deține un asigurator. Standardul impune recunoașterea și evaluarea grupurilor de contracte de asigurare la: (i) o valoare actualizată la risc a fluxurilor de trezorerie viitoare (fluxurile de numerar) care includ toate informațiile disponibile despre fluxurile de numerar realizate într-un mod care este în concordanță cu informațiile de piață observabile; plus (dacă aceasta valoare este o datorie) sau minus (dacă aceasta valoare este un activ) (ii) o sumă reprezentând profitul nerealizat în grupul de contracte (marja contractuală de serviciu). Asiguratorii vor recunoaște profitul dintr-un grup de contracte de asigurare pe perioada în care acordurile de asigurare sunt asigurate, până sunt eliberați de risc. Dacă un grup de contracte este sau devine generator de pierdere, o entitate va recunoaște pierderea imediat.

Societatea intenționează să adopte noul standard la data efectivă de intrare în vigoare.

Amendamente la IAS 1: “Clasificarea datoriei pe termen scurt sau termen lung” (emisă la 23 ianuarie 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale care cu sau după 1 ianuarie 2022, neadoptate de UE).

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Aceste amendamente au ca scop clarificarea cu privire la clasificarea datoriilor pe termen scurt sau termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Datoriile sunt pe termen lung dacă entitatea are un drept substanțial, la sfârșitul perioadei de raportare, de a amâna decontarea acestora pentru cel puțin doisprezece luni. Instrucțiunile nu mai prevăd ca un astfel de drept să fie necondiționat. Așteptarea conducerii, dacă vor exercita ulterior dreptul de amanare a decontării, nu afectează clasificarea datoriilor. Dreptul de amânare există numai dacă entitatea respectă orice condiții relevante existente la sfârșitul perioadei de raportare. O datorie este clasificată pe termen scurt dacă o condiție nu este îndeplinită la sau înainte de data raportării, chiar dacă ulterior datei de raportare o creditorul renunță la condiția respectivă. În schimb, un împrumut este clasificat ca fiind pe termen lung dacă una dintre condițiile aferente împrumutului nu mai este îndeplinită doar după data de raportării. În plus, amendamentele includ clarificări cu privire la cerințelor de clasificare pentru o datorie pe care o companie ar putea să o transforme/deconteze în capital. „Decontarea” este definită ca stingerea unei datorii cu numerar, alte resurse care includ beneficii economice sau instrumente de capital ale entității.

Există o excepție pentru instrumentele convertibile care pot fi transformate în capitaluri, dar doar pentru acele instrumente pentru care opțiunea de conversie este clasificată ca un instrument de capital ca o componentă separată a unui instrument financiar compus.

Societatea va evalua efectul acestor modificări asupra situațiilor financiare.

Castiguri înainte de utilizarea prevăzută, contracte oneroase - costul îndeplinirii unui contract, referire la *Cadrul Conceptual* - Amendamente aplicabile cadrului restrans: IAS 16, IAS 37 și IFRS 3; și îmbunătățiri anuale ale standardelor IFRS din 2018-2020 – amendamente la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41 (emise la 14 mai 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale începând sau după 1 ianuarie 2022)

Amendamentul la IAS 16 interzice unei entități să deducă din costul unui articol din categoria activelor imobilizate corporale orice castiguri reiesite din vânzarea de articole produse, în timp ce entitatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. Veniturile din vânzarea acestor articole, împreună cu costurile producerii lor, sunt acum recunoscute în Situația Profitului și a Pierderii. O entitate va folosi IAS 2 pentru a stabili costul acelor elemente. Costul nu va include amortizarea activului testat, deoarece nu este pregătit pentru utilizarea sa prevăzută. Amendamentul la IAS 16 specifică, de asemenea, ca o entitate „testează dacă activul funcționează corect” atunci când evaluează performanța tehnică și fizică a activului. Performanța financiară a activului nu este relevantă pentru această evaluare. Prin urmare, un activ ar putea să nu fie capabil să funcționeze așa cum intenționează conducerea și este supus amortizării înainte de a atinge nivelul de performanță operațională așteptat de către conducere.

Amendamentul la IAS 37 clarifică semnificația pentru „costuri aferente îndeplinirii unui contract”. Amendamentul explică faptul că pentru un contract costul direct al îndeplinirii cuprinde costurile incrementale ale îndeplinirii respectivului contract; și o alocare a altor costuri care se referă direct la îndeplinirea acestuia. De asemenea, amendamentul aduce clarificări asupra faptului că, înainte de stabilirea unui provizion separat pentru un contract oneros, entitatea recunoaște mai degrabă, orice pierdere din depreciere pentru activele utilizate la îndeplinirea contractului, decât pentru activele dedicate acelui contract.

IFRS 3 a fost modificat pentru a face referire la Cadrul Conceptual din 2018 pentru Raportarea Financiară, pentru a determina ce constituie un activ sau o datorie într-o combinație de întreprinderi. Înainte de acest amendament, IFRS 3 făcea referire la Cadrul Conceptual din 2001 pentru raportarea financiară. În plus, a fost adăugată o nouă excepție în IFRS 3 în ceea ce privește datoriile și datoriile contingente. Excepția clarifică faptul că, pentru unele tipuri de datorii și datorii contingente, o entitate care aplică IFRS 3 ar trebui să se facă referire mai degrabă la IAS 37 sau IFRIC 21, decât la Cadrul Conceptual din 2018. Fără această nouă excepție, o entitate ar fi recunoscut unele datorii într-o combinație de întreprinderi pe care nu le-ar fi recunoscute în conformitate cu IAS 37. Prin urmare, imediat după achiziție, entitatea ar fi trebuit să derecunoască aceste datorii și să recunoască un castig care nu reprezenta un castig economic. De asemenea, a fost clarificat faptul că achizitorul nu ar trebui să recunoască activele contingente, precum sunt definite în IAS 37, la data achiziției.

Amendamentul la IFRS 9 se referă la taxele care ar trebui incluse în testul de 10% pentru derecunoașterea datoriilor financiare. Costurile sau taxele pot fi plătite fie tertilor sau creditorului. În cadrul amendamentului, costurile sau taxele plătite tertilor nu vor fi incluse în testul de 10%.

IFRS 1 permite o excepție pentru o filială care adoptă IFRS la o dată ulterioară față de societatea-mamă. Filiala își poate evalua activele și datoriile la valorile contabile care ar fi incluse în situațiile financiare consolidate ale societății-mamă, pe baza datei de tranziție a societății-mamă la IFRS, dacă nu s-au efectuat ajustări în procesul de consolidare și pentru efectele combinării de întreprinderi prin care parintele a achiziționat filiala. IFRS 1 a fost modificat pentru a permite entităților care au primit această excepție să masoare, de asemenea, diferențele cumulative de traducere folosind sumele raportate de societatea-mamă, pe baza datei de tranziție la IFRS. Amendamentul la IFRS 1 extinde excepția de mai sus la diferențele cumulative de traducere, pentru a reduce costurile adopției pentru prima dată a standardelor. Prezenta modificare se va aplica, de asemenea, asociaților și întreprinderilor de tipul *joint venture* care au primit aceeași scutire IFRS 1.

S-a eliminat cerința ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru impozitare la aplicarea recunoașterii valorii juste conform IAS 41. Acest amendament este destinat să se alinieze cerinței din standard, de a reduce fluxurile de numerar după o bază post-impozitare.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

Societatea va evalua efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare.

Concesiuni privind inchirierile, aferente Covid-19 – Amendamente la IFRS 16: “Contract de Leasing” (emis la 28 mai 2020 si in vigoare pentru perioadele anuale incepand sau dupa 1 iunie 2020)

Amendamentul a oferit locatarilor (dar nu si locatorilor) scutirea, sub forma unei exceptii optionale, de a evalua daca o concesiune de inchiriere, in urma situatiei COVID-19 reprezinta o modificare a contractului de inchiriere. Locatarii pot alege sa considere concesiile privind chiriile in acelasi mod in care acestea nu ar reprezenta modificari ale contractului de leasing. In multe cazuri, aceasta va avea ca rezultat contabilizarea concesiunii ca plata de leasing variabila. Expedientul practic se aplica numai concesiunilor privind chiriile care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19 si numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare: modificarea platilor de leasing are ca rezultat o revizuire a contravalorii contractului de leasing care este substantial aceeaasi cu sau mai mica decat contravaloarea contractului de leasing anterior modificarii; orice reducere a platilor de leasing afecteaza numai platile datorate la 30 iunie 2021 sau inainte de aceasta data; si nu exista nicio modificare substantiala a altor termeni si conditii ale contractului de leasing. Daca un locatar alege sa aplice expedientul practic intr-un contract de leasing, acesta ar aplica in mod constant expedientul practic tuturor contractelor de leasing cu caracteristici similare si in circumstante similare. Amendamentul urmeaza sa fie aplicat retrospectiv in conformitate cu IAS 8, dar locatarii nu sunt obligati sa reia cifrele din perioada anterioara sau sa furnizeze informatii in conformitate cu punctul 28 (f) din IAS 8.

Societatea va evalua efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare.

Cu exceptia celor prezentate mai sus, Societatea nu se asteapta ca noile standarde si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE

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 credit** – cuantifica riscul potential ca o contrapartida sa nu isi onoreze obligatiile pe care la are fata de Societate
- **Riscul de lichiditate** – provine din nevoia de a alinia portofoliul de investitii la obligatiile decurgand din portofoliul de asigurari
- **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 asigurare:

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

Alte riscuri:

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

Grupul din care face parte Societatea a definit reglementari in cadrul carora fiecare societate din grup isi administreaza riscurile. Cerintele referitoare la activitatea de investitii si reasigurare sunt in mod special foarte stricte.

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 surse de risc la care este supusa activitatea Societatii cuprind:

- **Rata minima garantata** – Societatea detine un portofoliu redus de polite de viata cu rata minima garantata de 1,00% pentru euro si intre 2,00% – 5,00% pentru lei. Societatea nu emite polite cu suma asigurata in euro decat pentru perioade de 1 an. In ceea ce priveste politele cu suma asigurata in lei incepand cu anul 2016 dobanda tehnica garantata este 2,00%, pentru politele emise in anii anteriori rata minima garantata putand ajunge si la 5,00% pentru polite emise anterior datei de 15.07.2006. Avand in vedere trendul de scadere al ratei dobanzii pe piata Societatea poate fi obligata sa isi utilizeze resursele de capital pentru a satisface aceste obligatii.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

- *Daune* – Societatea lucreaza impreuna cu departamentul de actuarial pentru a stabili rezervele de dauna corecte pentru evenimentele de risc intamplate, atat avizate cat si neavizate.
- *Fluctuatiile ratelor dobanzii* – Societatea este expusa riscului de piata, fluctuatiile ratelor dobanzilor neafectand in mod semnificativ pozitia financiara avand in vedere ca s-a investit preponderent in titluri de creanta cu venit fix.
- *Schimbari in reglementari fiscale* – acestea ar putea afecta profitabilitatea Societatii.
- *Riscul de credit din investitii* – este scazut deoarece majoritatea investitiilor sunt realizate in depozite bancare si titluri de stat.
- *Riscul de credit din reasigurare* – tratatele de reasigurare au contrapartide cu rating bun. Exista insa un risc rezidual de insolventa din partea reasiguratorilor.
- *Riscul valutar* – Societatea nu este expusa unui risc valutar semnificativ.

4.1 Gestionarea capitalului

Pe baza situatiilor financiare statutare auditate a fost calculata cerinta de capital. Impactul asupra capitalului disponibil se evalueaza periodic, in conformitate cu cerintele legale, respectiv prin calculul cerintei de capital de solvabilitate (SCR) si a cerintei minime de capital (MCR).

Cerinta de capital de solvabilitate trebuie acoperita din fondurile proprii ale Societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) monitorizeaza permanent cerintele de capital (SCR si MCR).

Cerintele de capital de solvabilitate (SCR si MCR), precum si fondurile proprii eligibile, conform cu regimul de solvabilitate Solvency II, la 31 decembrie 2019 repectiv la 31 decembrie 2018 se prezinta astfel:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	32.157.384	26.920.672
Cerinta minima de capital (MCR)	35.206.240	34.534.320
Capital social*	28.144.875	28.144.875
Rezerva de reconciliere	43.154.963	46.058.187
Total Fonduri proprii de baza	71.299.838	74.203.062
Surplus pentru SCR	39.142.454	47.282.390
Surplus pentru MCR	36.093.598	39.668.742

**Retratarea capitalurilor proprii din cauza efectelor hiperinflatiei in perioada dinaintea trecerii la IFRS*

Capital social IFRS	34.827.740
Ajustare prin rezultat reportat	-6.682.865
Capital social Statutar	28.144.875

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar**

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata care include riscul de dobanda si riscul valutar

4.2.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale, investitiile financiare ale Societatii si din activitatea de reasigurare.

(i) Creante comerciale si alte creante

Baza de clienti a Societatii este compusa din clienti persoane juridice si clienti persoane fizice.

Societatea calculeaza un provizion pentru deprecierea creantelor care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din creante comerciale, alte creante si creante din regrese. Prima componenta a acestei ajustari este componenta de pierdere specifica aferenta clientilor incerti pentru care a fost inceput procesul de recuperare a creantelor. A doua este componenta de pierdere colectiva corespunzand pierderilor care au fost suportate, dar nu au fost inca identificate, fiind calculata pe baza analizei pe vechimi a creantelor folosind rate de pierdere istorice.

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

La 31 decembrie 2019, din punct de vedere al rating-ului clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, actiuni, depozite, conturi curente la banci, creante din asigurare si din reasigurare este urmatoarea:

	AA-	A+	A	A-	BB+	BBB-	BB	Neevaluat	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	-	-	37.859.860	-	-	37.859.860
Depozite la institutii de credit	-	-	-	-	8.042.197	2.475.871	-	18.130.804	28.648.872
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	-	-	-	-	-	-	-	18.033.147	18.033.147
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit / pierdere								47.309	47.309
Creante din reasigurare	3.060.475		6.368.709			19.543			9.448.727
Alte creante si alte active	-	-	-	-	-	-	-	1.229.495	1.229.495
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	1.151.095	112.777	-	969.154	2.233.026

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.1 Riscul de credit (continuare)

(ii) Investitii financiare (Continuare)

La 31 decembrie 2018, din punct de vedere al rating-ului clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, actiuni, depozite, conturi curente la banci, creante din asigurare si din reasigurare este urmatoarea:

	AA-	A+	A	A-	BB+	BBB-	BB	Neevaluat	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	-	-	37.502.461	-	-	37.502.461
Depozite la institutii de credit	-	-	-	-	2.521.275	-	5.350.179	20.128.255	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	-	-	-	-	-	-	-	15.501.984	15.501.984
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere								47.309	47.309
Creante din reasigurare	-		34.980	-				69.850	104.830
Alte creante si alte active	-	-	-		-	-	-	925.308	925.308
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	784.849	-	5.578.075	3.665.630	10.028.554

In situatiile financiare la 31 Decembrie 2018 in clasificarea investitiilor financiare a fost prezentata si Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari.

Titlurile de creanta pastrate pana la scadenta sunt reprezentate de titluri de stat emise de catre Ministerul de Finante si li s-a atribuit rating-ul de tara BBB- (conform cu Standard&Poor's).

Categoria neevaluat este compusa din active pentru care Societatea nu a putut obtine o evaluare a rating-ului, institutii bancare din Romania, persoane juridice romane si persoane fizice.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.1 Riscul de credit (continuare)**(ii) *Investitii financiare (Continuare)*

Rating-urile reasiguratorilor cu care a colaborat Societatea sunt:

Denumire reasiguratori	Tara	Rating	
		31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Mapfre Re	Spania	A	A
Swiss Re	Elvetia	AA	AA-
General Reinsurane AG	Austria	AA+	AA+
VIG Re Zajistovna	Cehia	A+	A+
Lloyd's	Londra, Anglia	A+	A+
SCOR Global P&C SE Branch Germany	Germania	AA-	AA-
Scor Global Life SE Branch Austria	Austria	A	A
Korean Re	Coreea de Sud	A	A
Polish Re	Polonia	A-	A-
The Ethniki Hellenic General Insurance Co.	Grecia	n/a	n/a
Omniasig VIG	România	n/a	n/a
Inter Partner Assistance S.A.	Grecia	A	A

Expunerea la riscul de credit

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din situatia pozitiei financiare la data raportarii si a fost astfel:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active financiare detinute pana la scadenta	37.859.860	37.502.461
Depozite la institutii de credit	28.648.872	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	18.033.147	15.501.984
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	47.309	14.945.159
Creante din reasigurare	9.448.727	104.830
Alte creante si alte active	1.229.495	925.308
Numerar si echivalente de numerar	2.233.026	10.028.554
Total	97.500.436	92.062.846

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.2 Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau livrarea unui alt activ financiar. Riscul de lichiditate al Societatii este gestionat prin :

- monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar pentru a asigura indeplinirea obligatiilor, prin constituirea unui portofoliu adecvat de active lichide care pot fi folosite ca o sursa de finantare sigura si care contine instrumente eligibile;
- strategia de investitii si risc (conform careia fluxurile de numerar sunt proiectate pentru o perioada lunga de timp astfel incat eventualele decalaje sunt identificate si corectate in timp util);
- monitorizarea coeficientului de lichiditate in conformitate cu prevederile legale in vigoare astfel incat acesta sa fie confortabil peste limita prevazuta prin lege;

Societatea nu are contractate imprumuturi avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor pentru daunele raportate. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusa este unul scazut.

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2019 este urmatoarea:

	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	12.009.369	3.161.859	22.688.632	-	37.859.860
Depozite la institutii de credit	25.152.384	3.496.488	-	-	28.648.872
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	15.994.932	1.576.209	462.006	-	18.033.147
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	47.309	-	-	-	47.309
Active de reasigurare (rezerve tehnice cedate si creante)	33.888.141	641.989	151.098	137.610	34.818.838
Alte creante si alte active	1.229.495	-	-	-	1.229.495
Numerar si echivalente de numerar	2.233.026	-	-	-	2.233.026
Total active	90.554.656	8.876.545	23.301.736	137.610	122.870.547
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	44.703.712	2.538.538	2.975.309	1.709.544	51.927.103
Datorii asociate contractelor de reasigurare	764.206	-	-	-	764.206
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	2.175.231	-	-	-	2.175.231
Datorii comerciale si alte datorii	1.842.325	-	-	-	1.842.325
Datorii din operatiuni de leasing	351.288	162.358	-	-	513.646
Total datorii	49.836.762	2.700.896	2.975.309	1.709.544	57.222.511
Active nete	40.717.894	6.175.649	20.326.427	(1.571.934)	65.648.036

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2018 este urmatoarea:

	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	7.900.298	14.960.718	14.641.445	-	37.502.461
Depozite la institutii de credit	25.651.735	2.347.974	-	-	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	14.343.120	1.158.864			15.501.984
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	47.309	-	-	-	47.309
Active de reasigurare (rezerve tehnice cedate si creante)	14.079.944	669.602	93.829	206.614	150.499.989
Alte creante si alte active	925.308	-	-	-	925.308
Numerar si echivalente de numerar	10.028.554	-	-	-	10.028.554
Total active	72.976.268	19.137.158	14.735.274	206.614	107.055.314
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	41.069.301	1.505.927	1.933.550	2.883.888	47.392.666
Datorii asociate contractelor de reasigurare	3.661.313	-	-	-	3.661.313
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.955.649	-	-	-	1.955.649
Datorii comerciale si alte datorii	1.755.738	-	-	-	1.755.738
Total datorii	29.050.852	1.505.927	1.933.550	2.883.888	54.765.366
Active nete	43.925.416	17.631.231	12.801.724	(2.677.274)	71.681.097

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.3 Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate care rezulta, direct ori indirect, din fluctuatiile pretului de piata, ratei dobanzii sau cursului de schimb valutar aferente activelor si obligatiilor Societatii.

In consecinta principalele subcategorii ale riscului de piata sunt urmatoarele:

- **Riscul valutar:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile cursurilor de schimb;
- **Riscul de pret:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile preturilor pe piata a acestora, variatie datorata altor cauze decat riscului ratei de dobanda sau riscului valutar, fie ca aceste modificari sunt generate de factori specifici instrumentului financiar individual sau emitentului sau ca sunt generate de factori care afecteaza toate instrumentele financiare similare tranzactionate pe piata;
- **Riscul ratei dobanzii:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile ratelor de dobanda.

Ierarhia valorii juste

2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare contabila	Total
Active					
Titluri si obligatiuni					
Disponibile pentru vanzare:					
- Obligatiuni si titluri cotate pe bursa, din care:					
- Titluri de stat					
- Obligatiuni corporatiste					
- Obligatiuni si titluri necotate, din care:					
- Titluri de stat					
Detinute pana la scadenta:					
- Obligatiuni si titluri cotate pe bursa, din care:					
- Titluri de stat	37.859.860	-	-	37.859.860	37.859.860
- Obligatiuni corporatiste					
Actiuni si participari in fonduri de investitii					
Actiuni si unitati de fond detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere:					
- Listate					
- Nelistate		47.309		47.309	47.309
Instrumente derivate					
- la valoarea justa prin contul de profit si pierdere					
Depozite la banci		28.648.872		28.648.872	28.648.872
Numerar si echivalente de numerar		2.233.026		2.233.026	2.233.026
Alte active financiare			28.711.369	28.711.369	28.711.369
Total active	37.859.860	30.929.207	28.711.369	95.500.436	95.500.436
Imprumut subordonat					
Alte datorii financiare			2.175.231	2.175.231	2.175.231
Total datorii			2.175.231	2.175.231	2.175.231

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare contabilă	Total
Active					
<i>Titluri si obligatiuni</i>					
Disponibile pentru vanzare:					
- Obligatiuni si titluri cotate pe bursa. din care:					
- Titluri de stat					
- Obligatiuni corporatiste					
- Obligatiuni si titluri necotate. din care:					
- Titluri de stat					
Detinute pana la scadenta:					
- Obligatiuni si titluri cotate pe bursa. din care:					
- Titluri de stat	37.502.461			37.502.461	37.502.461
- Obligatiuni corporatiste					
<i>Actiuni si participari in fonduri de investitii</i>					
Actiuni si unitati de fond detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere:					
- Listate					
- Nelistate		47.309		47.309	47.309
Instrumente derivate					
- la valoarea justa prin contul de profit si pierdere					
Depozite la banci		27.999.709		27.999.709	27.999.709
Numerar si echivalente de numerar		10.028.554		10.028.554	10.028.554
Alte active financiare			16.532.122	16.532.122	16.532.122
				92.110.155	92.110.155
Imprumut subordonat	37.502.461	38.075.572		75.578.033	
Alte datorii financiare			1.955.649	1.955.649	1.955.649
Total datorii			1.955.649	1.955.649	1.955.649

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Expunerea la riscul valutar

Activele si datoriile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2019 sunt prezentate in tabelul urmator:

	Leu	Euro	Altele	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	15.290.985	22.568.875	-	37.859.860
Depozite la institutii de credit	8.683.771	15.368.618	4.596.483	28.648.872
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	7.997.396	9.940.612	95.139	18.033.147
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	47.309	-	-	47.309
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	17.049.113	8.043.562	277.436	25.370.111
Creante din reasigurare	9.425.048	4.136	19.544	9.448.727
Alte creante si alte active	1,229,495	-	-	1,229,495
Numerar si echivalente de numerar	729,296	1,373,263	130,467	2,233,026
Total active	60.452.412	57.299.066	5,119,069	122.870.564
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	35,233,014	16,127,776	566,314	51,927,103
Datorii asociate contractelor de reasigurare	53,748	710,458	-	764,206
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1,094,803	1,055,533	24,895	2,175,231
Datorii comerciale si alte datorii	1.842.325	-	-	1.842.325
Datorii din operatiuni de leasing	16.078	497.568	-	513.646
Venituri inregistrate in avans	13,681,610	-	-	13,681,610
Total datorii	51.921.578	18.391.335	591,209	70.904.122
Pozitia valutara neta	8.530.835	38.907.731	4.527.860	51.966.426

Activele si datoriile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2018 sunt prezentate in tabelul urmator:

	Leu	Euro	Altele	Total
Imobilizari necorporale	1.899.055	-	-	1.899.055
Imobilizari corporale	13.845.385	-	-	13.845.385
Investitii imobiliare	2.833.338	-	-	2.833.338
Active financiare detinute pana la scadenta	15.448.964	22.053.497	-	37.502.461
Depozite la institutii de credit	8.506.720	14.561.742	4.931.247	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	6.839.425	8.585.837	76.722	15.501.984
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	47.309	-	-	47.309
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	14.465.524	479.636	-	14.945.159
Creante din reasigurare	34.980	-	69.850	104.830
Alte creante si alte active	925.308	-	-	925.308
Numerar si echivalente de numerar	4.611.840	4.913.778	502.936	10.028.554
Total active	50.845.090	50.594.490	5.510.905	106.950.484
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	27.243.947	742.096	15.473	28.001.517
Datorii asociate contractelor de reasigurare	3.116.741	540.398	4.174	3.661.313
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.111.499	831.556	12.594	1.955.649
Datorii comerciale si alte datorii	1.755.738	-	-	1.755.738
Venituri inregistrate in avans	452.837	-	-	452.837
Total datorii	33.680.763	2.114.050	32.241	35.827.054
Pozitia valutara neta	17.164.328	48.480.440	5.478.664	71.123.430

In situatiile financiare la 31 decembrie 2018 in clasificarea activelor si datoriilor au fost prezentate si imobilizarile.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Expunerea la riscul valutar - analiza de senzitivitate

O depreciere a leului la 31 decembrie conform celor indicate mai jos fata de euro ar fi determinat o modificare a rezultatului Societatii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod special ratele de dobanda, raman constante.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Depreciere leu fata de euro cu 10%	3.940.530	4.173.832

O apreciere a leului la 31 decembrie comparativ cu euro ar fi dus la acelasi efect, dar de sens contrar asupra sumelor prezentate mai sus, considerand ca toate celelalte variabile raman constante.

Expunerea Societatii fata de alte valute (USD, CHF, JPY) este nesemnificativa in comparatie cu expunerea fata de euro.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.3 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul de pret

Expunerea Societatii este asociata variatiilor de preturi ale activelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ca urmare a unor factori ce influenteaza acel instrument financiar, emitentul sau alte instrumente similar din piata. Societatea detine in portofoliu actiuni cotate pe bursa la societati romanesti.

Expunerea la riscul de pret - analiza de senzitivitate

Testul de senzitivitate s-a realizat pentru o variatie de $\pm 10\%$ asupra portofoliului de instrumente detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Valoare justa	Impact	Valoare justa	Impact
Variatie de pret $\pm 10\%$	47.309	± 4.731	47.309	± 4.731

Expunerea la riscul ratei dobanzii

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare pastrate pana la scadenta nu sunt afectate de variatia ratei dobanzii.

4.3 Riscul de asigurare

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.

Limitele de subscriere sunt stabilite pentru a aplica criteriile de selectie adecvate. De exemplu, Societatea va selecta clientii dupa anumite criterii prestabilite (in cazul unei polite de viata, in functie de tipul de produs si suma asigurata, este obligatoriu un consult medical) si ii va respinge pe cei care din procesul de subscriere reies a avea un risc ridicat. In acelasi timp Societatea are dreptul de a nu reinnoi politele individuale, poate impune fransize si are dreptul de a

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.3 Riscul de asigurare (continuare)**

respinge plata unei despagubiri daca se dovedeste a fi frauduloasa. Contractele de asigurare dau, de asemenea, dreptul Societatii sa caute sa obtina de la terte parti plata unora sau a tuturor costurilor asociate unor tipuri de despagubiri (dreptul de regres).

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.

Societatea subscrie urmatoarele tipuri de produse pe clase:

Asigurari de viata:

- Asigurari de viata, anuitati si asigurari de viata suplimentare (individuale si de grup)

Asigurari generale:

- Clasa 1 – asigurari de accidente
- Clasa 2 – asigurari de sanatate
- Clasa 3 – asigurari de mijloace de transport terestru (altele decat feroviare)
- Clasa 5 – asigurari de mijloace de transport aerian
- Clasa 6 – asigurari de mijloace de transport naval
- Clasa 7 – asigurari de bunuri in tranzit, inclusiv marfuri transportate, bagaje si orice alte bunuri
- Clasa 8 – asigurari de incendiu si calamitati naturale
- Clasa 9 – alte asigurari de daune la proprietati
- Clasa 11 – asigurari de raspundere civila pentru mijloace de transport aerian
- Clasa 12 – asigurari de raspundere civila pentru mijloace de transport naval
- Clasa 13 – asigurari de raspundere civila generala
- Clasa 14 – asigurari de credite
- Clasa 15 – asigurari de garantii
- Clasa 16 – asigurari de pierderi financiare
- Clasa 17 – asigurari de protectie juridica
- Clasa 18 – asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de resedinta permanenta

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari de viata*

Societatea vinde produse de asigurare de viata traditionale (care acopera atat riscul de deces cat si/sau riscul de supravietuire).

Riscul de asigurare al unui contract individual de asigurare este legat de realizarea evenimentului asigurat. Societatea preia acest risc in schimbul primei platite de contractant. Cand se calculeaza aceasta prima se au in vedere urmatoarele variabile:

- Randamentul garantat asiguratilor – acesta este, de obicei, stabilit la un nivel scazut pentru a putea fi obtinut cu certitudine in fiecare an;
- Mortalitatea – probabilitatile de deces sunt calculate in functie de datele statistice disponibile in Romania;
- Costuri – acestea sunt estimate in functie de istoricul Societatii; primele sunt calculate astfel incat sa asigure cel putin acoperirea cheltuielilor.

Principalele riscuri la care este supusa Societatea ca urmare a asigurarilor de viata sunt:

- a. riscul de mortalitate – riscul ca evenimentul asigurat (decesul) sa se produca in perioada asigurata.
- b. riscul de dizabilitate/morbiditate – este riscul ca evenimentul asigurat (asiguratul sa sufere un accident grav sau de o boala) sa se produca in perioada asigurata.
- c. riscul de longevitate – este riscul ca evenimentul asigurat (asiguratul sa supravietuiasca) sa se produca in perioada asigurata.

Riscurile de mortalitate, dizabilitate/morbiditate si longevitate sunt estimate initial la stabilirea primelor de asigurare, dar sunt volatile pe perioada contractului de asigurare intrucat pot aparea epidemii, modificari in stilul de viata al persoanelor asigurate care pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra starii generale de sanatate a acestora, modificari in conditiile de viata (de exemplu gradul de poluare a oraselor in care locuiesc sau modificari in calitatea serviciilor medicale sau accesul la servicii medicale de calitate) etc. Toate acestea sunt monitorizate de Societate si incorporate in calculul rezervelor tehnice pentru a asigura o dimensionare corespunzatoare a acestora.

- d. riscul investitional – este riscul ca randamentul obtinut din investirea sumelor din rezerva matematica sa fie sub cel garantat in polita
- e. riscul cheltuielilor – este riscul ca valoarea cheltuielilor legate de o polita sa depaseasca estimarile initiale
- f. riscul de anulare a politei – este determinat de comportamentul detinatorului politei care alege sa nu mai platesca prima sau sa ceara valoarea de rascumparea a politei.

Toate aceste riscuri sunt constant monitorizate de Societate si gestionate in consecinta.

Calculul primelor este efectuat luand in considerare acceptarea unei populatii suficient de mari de riscuri omogene si independente astfel incat caracterul aleator al riscului pentru o polita individuala este contrabalansat de legea numerelor mari.

Prin politica de subscriere pentru asigurarile de viata se urmareste evaluarea starii de sanatate curente prin obtinerea de informatii medicale si a istoricului afectiunilor medicale, obtinerea de informatii despre locul de munca si comportament, expunerea la alte riscuri. Societatea poate cere analize medicale suplimentare in cazul in care suma asigurata depaseste un anumit nivel.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari de viata(continuare)

Pentru asigurarile de viata, portofoliul Societatii este protejat de contracte de reasigurare incheiate cu Scor Global Life, The Ethniki si GenRe dupa cum urmeaza:

- Pentru asigurarea de mixta viata raportata la valuta, exista un tratat de reasigurare obligatoriu incheiat cu Ethniki conform caruia sunt acoperite 100% din sumele asigurate ce depasesc 5.000,00 USD, cu o capacitate de 55.000,00 USD.
- Pentru asigurarile de viata pe termen, exista in vigoare un tratat de reasigurare facultativ incheiat cu The Ethniki Hellenic General Insurance Company, conform caruia se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depaseste 5.000,00 USD/EUR (pentru contractele incheiate pana la 31.12.2007). De asemenea, incepand cu 01.01.2008 a fost incheiat un contract cu SCOR Global Life pentru asigurarile de viata pe termen conform caruia se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depaseste 50.000,00 EUR.
- Pentru asigurarile de grup destinate titularilor de credite exista in vigoare doua tratate de reasigurare obligatorii incheiate cu GenRe si SCOR Global Life. In conformitate cu acestea se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depasesc limitele prevazute in contracte. Aceste limite sunt:
 - 20.000 EUR in cazul contractului incheiat cu GenRe;
 - 50.000 EUR in cazul contractului incheiat cu SCOR Global Life.

Primele, rezervele tehnice si daunele se cedeaza proportional cu procentul cedat din suma asigurata.

Intregul portofoliu de asigurari de viata al Societatii este protejat in cazul unor daune de tip catastrofa printr-un tratat de tip excedent de dauna cu o capacitate de 1.500.000,00 EUR. Retentia Societatii este de 250.000,00 EUR.

In tabelele de mai jos este prezentata concentrarea portofoliului de polite de asigurare de viata dupa suma asigurata pe polita.

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2019:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	2.315.197	0,19%	1.205.627	20,53%
5.001-10.000	8.692.142	0,72%	3.170.702	53,98%
10.001-100.000	56.996.306	4,71%	2.161.817	36,80%
> 100.000	54.853.864	4,53%	306.270	5,21%
Grup Alpha*)	978.825.004	80,81%	0	0,00%
Total	1.101.682.513	90,96%	6.844.416	116,52%

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2018:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	2.538.874	0,21%	1.130.470	19,25%
5.001-10.000	9.122.019	0,75%	2.710.257	46,14%
10.001-100.000	62.194.252	5,13%	1.786.847	30,42%
> 100.000	62.547.921	5,16%	246.142	4,19%
Grup Alpha*)	1.074.795.244	88,75%	-	0,00%
Total	1.211.198.310	100,00%	5.873.716	100,00%

*) **Nota:** Grup Alpha reprezinta un contract de asigurari de viata de grup, incheiat cu Alpha Bank Romania pentru clientii acestora care au contractate credite, cu subscriere in baza lunara la soldul creditelor. Numarul de persoane asigurate pe ani este urmatorul: la 31.dec.2019 – 6.385; la 31.dec.2018 – 6.974..

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari de viata(continuare)**Principalele ipoteze folosite in estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari de viata*

Determinarea rezervelor tehnice se face pe baza unor modele statistice plecand de la anumite ipoteze. Aceste ipoteze se bazeaza pe experienta proprie, pe informatii obtinute din exteriorul societatii, pe informatii si preturi de piata. Acestea sunt reanalizate anual pentru a asigura o baza de evaluare rezonabila si realistica.

Principalele ipoteze care pot avea o influenta semnificativa asupra rezervelor tehnice sunt:

- Ratele de mortalitate – se pleaca de la tabele de mortalitate si morbiditate publicate de Institutul National de Statistica. Periodic aceste tabele sunt actualizate. In anumite tabele se ajusteaza pentru a tine cont de experienta proprie Societatii. O crestere a ratei mortalitatii ar conduce la cresterea in prima faza a frecventei daunelor cu impact asupra rezervelor tehnice si cheltuielii cu daunele.
- Longevitatea – se folosesc tabelele de mortalitate publicate de Institutul National de Statistica. O crestere a longevitatii ar duce la cresterea cheltuielilor cu anuitatile/rezervelor tehnice aferente asigurarilor de tip renta viagera.
- Rata randamentului investitional – se porneste de la o analiza a ratelor de piata curente pentru titlurile de stat pe diverse maturitati. Politele de viata traditionale au garantat un nivel minim al randamentului investitional. O scadere a randamentelor sub nivelul minim garantat ar conduce la o pierdere pentru Societate pentru a acoperi deficitul respectiv.
- Rata cheltuielilor – cheltuielile direct alocabile sunt prevazute in valoarea primei pe baza unor coeficienti medii de incarcare. In cazul in care Societatea are cheltuieli mai mari ar putea inregistra o pierdere.

Sensibilitatea portofoliului de asigurari de viata al Societatii la modificarea ratelor de mortalitate si longevitatii este foarte scazuta si cu impact nesemnificativ, datorita volumului foarte redus de polite si a mixului de produse.

In tabelul de mai jos este prezentat impactul cresterii ratei de mortalitate si a ratei de longevitate in calculul celei mai bune estimari a rezervelor tehnice la asigurari de viata:

	Impact (net de reasigurare) in rezervele tehnice	
	2019	2018
Crestere mortalitate (+15% crestere)	20.590,63	19.797,47
Crestere longevitate (+20% crestere)	-21.766,78	-20.512,37

In ceea ce priveste sensibilitatea portofoliului de asigurari de viata al Societatii la modificarea ratei cheltuielilor urmatoarele ipoteze au fost folosite in mod combinat:

- crestere cu 10% a cheltuielilor luate in calculul celei mai bune estimari a rezervelor tehnice;
- o crestere cu 1% in fiecare an a ratei inflatiei cheltuielilor.

Pentru calculul impactului pe care le-ar avea cele doua modificari de mai sus urmatoarea formula simplificata a fost utilizata:

$$= \left(\frac{n}{10} + \frac{(1+i+0,01)^n - 1}{(i+0,01)} - \frac{(1+i)^n - 1}{i} \right) * Ch$$

unde:

- Ch - cheltuieli de servizare a portofoliului de asigurari de viata
 n - reprezinta perioada medie ramasa a portofoliului de asigurari de viata
 i - rata anuala a inflatiei de considerat in cresterea cheltuielilor

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari de viata(continuare)

In tabelul de mai jos este prezentata analiza sensibilitatii portofoliului de asigurari de viata la modificarea ratei cheltuielilor:

	Impact (net de reasigurare) in rezervele tehnice	
	2019	2018
Crestere rata cheltuieli	1.063.919,86	1.139.967,79

Rezervele calculate si inregistrate in 2019 si 2018 sunt:

	31.dec.2019	31.dec.2018
<u>Rezerve tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	1.152.894	1.180.304
Rezerva de daune bruta	164.570	264.267
Rezerva matematica bruta	6.844.416	5.873.716
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	552.105	695.511
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	-
Total Rezerve tehnice brute	8.713.985	8.013.798
<u>Rezerve tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	113.378	121.063
Rezerva de daune cedata	39.593	11.769
Rezerva matematica cedata	562.110	565.542
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	88.481	94.514
Total Rezerve tehnice cedate	803.562	792.888
Rezerve tehnice nete	7.910.423	7.220.910

Test de adecvare (LAT)

Societatea efectueaza teste de adecvare la sfarsitul fiecarui an pentru portofoliul asigurarilor de viata folosind urmatoarele ipoteze:

- nivelele de agregare sunt reprezentate de tipul produsului de asigurare;
- cea mai buna estimare a datoriilor („best estimate of liabilities”) calculata ca valoarea actuariala prezenta a beneficiilor viitoare minus valoarea actuariala prezenta a primelor viitoare (fluxuri din prime si din fructificarea investitiilor) pentru toate politele in vigoare la 31 decembrie;
- ultimele tabelele de mortalitate disponibile (INS);
- cheltuielile de achizitie si cele de administrare sunt cele stabilite in fisa tehnica a fiecarui produs.

Conform testelor de adecvare (LAT) Societatea nu avut nevoie sa înregistreze rezerve suplimentare (LAT).

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale

Politele de asigurari generale au, in cea mai mare parte, durate de maximum 12 luni. Pentru contractele de asigurari generale un risc semnificativ il reprezinta dezastrele naturale (cutremur, inundatii, fenomene meteorologice extreme). Frecventa si severitatea daunelor poate creste sau scadea in functie de o serie de alti factori. De exemplu, pentru asigurarile auto modificari legislative care permit amenzi mai mici pentru cazuri de nerespectare a codului rutier pot duce la o cresterea a frecventei si severitatii accidentelor.

Riscurile legate de activitatea de asigurari generale sunt partial reduse prin diversificarea portofoliului pe tipuri de produse, ramuri de activitate si localizare geografica.

Strategia de subscriere are ca principal obiectiv diversificarea riscurilor. Procesul de subscriere se desfasoara pe baza procedurilor interne de subscriere ale Societatii.

In cazul in care nivelul riscului asigurat este considerat prea mare, fie prima este majorata semnificativ, fie se aplica o fransiza mai mare. In aceste cazuri se cauta si plasarea unei parti din riscul subscris in reasigurare pe baza unor contracte facultative de reasigurare. Pentru anumite clase de asigurari exista limite maxime ale sumei asigurate pentru a limita expunerea la evenimente catastrofice. Tot in scopul prevenirii efectului aparitiei unui risc catastrofic s-au semnat tratate de reasigurare neproportionale de tip excedent de dauna.

Situatia primelor subscrise, a rezervelor de prime si a primelor castigate se regaseste la Nota 5.

Conducerea Societatii analizeaza constant rata daunei pe clase de asigurare pentru a determina cauzele aparitiei unor evolutii nedorite.

Rata daunei pentru asigurarile generale pe total Societate pe ani se prezinta astfel:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Prime brute subscrise	42.635.329	38.348.774
Rezerve prime inceput an	18.335.487	15.590.906
Rezerve prime sfarsit an	20.205.859	18.335.487
Prime anulate	2.831.420	3.218.826
Prime brute castigate	37.933.537	32.385.367
Daune platite	22.039.341	35.022.594
Rezerve daune inceput an	18.609.593	35.272.514
Rezerve daune sfarsit an	20.778.295	18.609.593
Recuperari si regrese	7.853.131	10.638.001
Comisioane pt regrese	1.138.509	1.430.014
Daune brute intamplate	17.493.421	9.151.686
Rata daunei*	46,12%	28,26%

*) **Nota:** In cursul anului 2018, Societatea a inregistrat o dauna majora pe activitatea de asigurari generale (clasa 8 – asigurari de bunuri), datorita unui eveniment asigurat (incendiu) la fabrica de mobila a Prestige Mob SRL, pentru care s-a platit un avans de 4.638.008 RON, iar rezerva de dauna bruta la 31.12.2018 a fost de 20.552.254 RON. Cedarea in reasigurare reprezinta 93,50% din valoarea bruta a daunei. Dauna a fost platita integral in primul trimestru din 2019.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.4 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (continuare)

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2019 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

Judet	31.dec.2019		
	Total sume asigurare	Reasigurare	Retinere proprie
Alba	67.518.566	34.641.933	32.876.633
Arad	81.631.289	40.799.667	40.831.622
Arges	228.625.957	126.866.989	101.758.968
Bacau	158.658.980	94.712.580	63.946.401
Bihor	347.977.099	196.410.900	151.566.199
Bistrita	99.786.702	74.803.943	24.982.758
Botosani	24.858.135	11.869.830	12.988.306
Braila	29.903.521	14.211.718	15.691.803
Brasov	271.684.221	158.449.149	113.235.072
Bucuresti	4.435.699.107	2.879.450.382	1.556.248.725
Buzau	84.462.211	54.536.567	29.925.643
Calarasi	23.191.222	12.328.213	10.863.009
Caras-Severin	27.820.785	13.799.479	14.021.306
Cluj	426.057.692	226.196.968	199.860.724
Constanta	440.382.286	253.650.836	186.731.450
Covasna	6.085.730	3.086.533	2.999.197
Dambovita	36.855.805	17.430.556	19.425.249
Dolj	103.796.290	49.693.066	54.103.224
Galati	80.187.496	40.214.917	39.972.579
Giurgiu	60.054.667	47.988.520	12.066.148
Gorj	53.163.772	38.288.127	14.875.645
Harghita	30.161.686	16.252.686	13.909.000
Hunedoara	52.040.076	23.988.623	28.051.454
Ialomita	30.777.177	17.050.500	13.726.677
Iasi	307.706.723	173.753.217	133.953.505
Ilfov	293.770.544	245.751.709	48.018.835
Maramures	10.180.561	4.975.980	5.204.581
Mehedinti	130.330.025	69.619.358	60.710.667
Mures	43.776.592	22.889.137	20.887.456
Neamt	17.051.546	7.566.541	9.485.005
Olt	444.775.224	259.367.870	185.407.353
Prahova	1.534.336.911	1.146.447.506	387.889.405
Salaj	18.487.361	9.330.861	9.156.500
Satu Mare	36.768.970	17.888.871	18.880.099
Sibiu	185.790.386	94.493.204	91.297.181
Suceava	55.562.829	26.715.210	28.847.619
Teleorman	11.949.373	6.717.696	5.231.678
Timis	610.628.562	355.228.310	255.400.252
Tulcea	19.262.066	9.410.577	9.851.489
Valcea	42.585.539	22.226.330	20.359.209
Vaslui	78.616.431	57.868.113	20.748.318
Vrancea	52.192.381	28.246.109	23.946.272
TOTAL	11.095.152.497	7.005.219.280	4.089.933.217

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (continuare)

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2018 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

Judet	31.dec.2018		
	Total sume asigurare	Reasigurare	Retinere proprie
Alba	59.445.386	29.430.721	30.014.666
Arad	88.111.446	45.550.913	42.560.532
Arges	187.768.556	103.738.573	84.029.983
Bacau	148.669.173	95.826.759	52.842.414
Bihor	305.944.794	172.540.306	133.404.489
Bistrita	90.304.988	68.421.175	21.883.813
Botosani	26.386.811	12.219.614	14.167.197
Braila	41.915.837	23.450.494	18.465.342
Brasov	232.428.896	130.977.281	101.451.615
Bucuresti	4.277.211.247	2.851.970.083	1.425.241.164
Buzau	53.119.942	26.289.581	26.830.361
Calarasi	20.056.141	10.583.322	9.472.819
Caras-Severin	39.689.514	24.268.413	15.421.102
Cluj	342.497.078	174.985.023	167.512.055
Constanta	508.765.764	336.463.206	172.302.558
Covasna	6.995.493	3.497.131	3.498.362
Dambovita	37.674.100	17.515.760	20.158.341
Dolj	146.496.652	74.665.836	71.830.816
Galati	83.458.978	42.072.871	41.386.107
Giurgiu	26.001.993	13.847.399	12.154.594
Gorj	48.075.965	34.266.549	13.809.416
Harghita	44.092.624	30.867.541	13.225.083
Hunedoara	61.765.427	32.133.295	29.632.132
Ialomita	39.449.817	24.524.413	14.925.405
Iasi	371.306.826	189.968.752	181.338.073
Ilfov	290.151.069	243.634.452	46.516.617
Maramures	12.438.830	5.924.029	6.514.801
Mehedinti	97.018.016	50.003.543	47.014.473
Mures	36.769.584	17.542.541	19.227.043
Neamt	17.142.302	7.011.359	10.130.943
Olt	405.430.178	237.635.446	167.794.732
Prahova	1.500.190.375	1.138.251.004	361.939.371
Salaj	17.886.387	8.831.863	9.054.524
Satu Mare	35.913.633	17.223.306	18.690.327
Sibiu	132.578.084	66.936.183	65.641.901
Suceava	55.749.261	26.241.878	29.507.383
Teleorman	13.851.111	7.168.912	6.682.199
Timis	478.740.113	272.212.741	206.527.372
Tulcea	15.567.926	7.424.004	8.143.922
Valcea	39.558.131	20.117.973	19.440.158
Vaslui	31.012.148	16.812.150	14.199.998
Vrancea	50.315.259	27.870.633	22.444.627
TOTAL	10.517.945.855	6.740.917.027	3.777.028.829

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (continuare)

Calculul daunei maxime probabile si al necesarului de capital (calculat in baza formulei standard) aferent riscurilor de catastrofa naturala la 31 decembrie este urmatorul:

Calcul necesar de capital riscul de cutremur		2019	2018
Necesar de capital brut		253.224.279	244.796.533
Mitigare risc prin reasigurare		248.210.881	239.860.064
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		498.314	381.199
Necesar de capital net riscul de cutremur		5.511.712	5.317.668
Calcul necesar de capital riscul de inundatii naturale		2019	2018
Scenariul A1			
Necesar de capital brut		16.328.206	20.932.233
Mitigare risc prin reasigurare		10.892.661	15.601.733
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		-	-
Necesare de capital net		5.435.545	5.330.500
Scenariul A2			
Necesar de capital brut		11.304.143	14.491.546
Mitigare risc prin reasigurare		7.534.986	9.957.754
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		-	-
Necesare de capital net		3.769.156	4.533.792
Total necesar capital net scenariul A		9.204.701	9.864.291
Scenariul B1			
Necesar de capital brut		25.120.317	32.203.435
Mitigare risc prin reasigurare		19.330.979	26.510.873
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		-	-
Necesare de capital net		5.789.338	5.692.562
Scenariul B2			
Necesar de capital brut		2.512.032	3.220.343
Mitigare risc prin reasigurare		1.674.441	2.212.834
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		-	-
Necesare de capital net		837.590	1.007.509
Total necesar capital net scenariul B		6.626.929	6.700.071
Necesar de capital net riscul de inundatii		9.204.701	9.864.291
Calcul capital necesar pentru riscul de catastrofe naturale		2019	2018
Necesar de capital net riscul de cutremur		5.511.712	5.317.668
Necesar de capital net riscul de inundatii		9.204.701	9.864.291
Necesar capital net pentru riscuri de natura catastrofala		10.728.723	11.206.330

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (continuare)

Analiza concentrării clasificată pe principalele tipuri de riscuri asigurate este redată în tabelul de mai jos - concentrarea este determinată pentru rezervele tehnice brute aferente contractelor de asigurare:

<u>Rezerve tehnice</u>	31.dec.2019		31.dec.2018	
	Brute	Pondere	Brute	Pondere
Asigurari bunuri	20.956.066	48.78%	21.008.400	53,35%
Asigurari casco	19.809.463	45.84%	16.160.734	41,04%
Asigurari cargo	458.734	1.06%	445.004	1,13%
Asigurari de raspundere civila	1.093.690	2.24%	946.416	2,40%
Asigurari de accidente persoane	861.062	1.99%	780.053	1,98%
Altele tipuri de asigurari	34.103	0.08%	38.261	0,10%
Total	43.213.118	100,00%	39.378.868	100,00%

Principalele ipoteze folosite în estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari generale

Principala ipoteză care stă la baza estimării rezervelor tehnice pentru asigurari generale este cea legată de faptul că dezvoltarea viitoare a daunelor va urma un tipar similar de dezvoltare cu cel observat în trecut. Această ipoteză se referă la valoarea medie a daunei, frecvența de apariție a daunelor, costurile de soluționare a daunelor, durata medie de soluționare a unei daune.

Modelele folosite pentru estimarea costurilor cu daunele sunt chain-ladder și prin metode statistice folosind numărul mediu de dosare avizate cu întârziere și dauna medie per dosar pentru anul financiar încheiat.

Rationamentele profesionale sunt revizuite cu regularitate, dar în special atunci când se schimbă condițiile de piață, la lansarea de noi produse, schimbarea cadrului legislativ, alte schimbări cum ar fi creșterea numărului de fraude depistate. Alte condiții care ar putea afecta rezervele tehnice ar fi cursul de schimb leu/euro, rata dobânzii, rata inflației.

Societatea are posibilitatea de a modifica prima de asigurare la reînnoirea unei polițe. De asemenea, poate stabili frânșize și poate refuza plata daunelor considerate frauduloase.

Test de adecvare

Societatea a evaluat adecvarea rezervelor tehnice la 31 decembrie folosind următoarele ipoteze:

- testul de adecvare a datoriilor se efectuează anual;
- Societatea testează adecvarea datoriilor aferente riscurilor în vigoare la încheierea exercitiului financiar, prin comparația rezervei de prime, după deducerea cheltuielilor de achiziție amânate, cu toate fluxurile de trezorerie amânate viitoare referitoare la daune (inclusiv cheltuielile de instrumentare a dosarelor de dauna) plus fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la cheltuielile de administrare;
- fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la daune sunt estimate în funcție de rata daunei simple (aceasta este calculată pentru a ține cont de recuperări pentru clasele unde există recuperări din regrese);
- fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la cheltuielile de administrare sunt estimate în funcție de rata cheltuielilor de administrare prognozate pentru viitor, aceste rate fiind estimate pe baza cheltuielilor de administrare din fiecare an;

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari generale (continuare)*

- in cazul in care rezerva de prime, dupa deducerea cheltuielilor de achizitie amanate, depaseste fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la daune si cheltuieli de administrare concluzia este o suficienta a rezervei de prima, in caz contrar rezultand o deficienta;
- rezultatul testului de adecvare este interpretat la nivelul de linii semnificative de asigurari. In cazul in care testul de adecvare arata o deficienta atunci societatea poate dispune constituirea unei rezerve suplimentare pentru acoperirea deficientei.

Conform testelor de adecvare Societatea a creat urmatoarele rezerve suplimentare (Rezerva pentru riscuri neexpirate):

	31.dec.2019	31.dec.2018
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	2,386,438	2,592,357
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	8,189	6,029

Analize de senzitivitate

In tabelul de mai jos este prezentata analiza sensibilitatii portofoliului de asigurari generale la modificarea ratei daunei, pentru principalele linii de asigurari:

Variatie rata medie a daunei ±10%	Impact 2019		Impact 2018	
	in daune intamplate	in rezultat si capitaluri*)	in daune intamplate	in rezultat si capitaluri*)
Asigurari bunuri	±195.202	±24.925	±201.138	±63.027
Asigurari casco	±2.203.029	±1.111.692	±1.435.505	±721.711
Asigurari de accidente persoane	±11.686	±6.296	±5.590	±12.567

*) Nota: Impactul in rezultat si capitaluri include efectul reasigurarii si impozitului pe profit.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.4 Alte riscuri****4.4.1 Riscul operational**

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii.

Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii si este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- 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
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica
- Prevenirea riscului de litigii
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

4.4.2 Riscul strategic

Cele mai insemnate riscuri ce ar putea sa afecteze strategia unei afaceri sunt:

- Riscuri legate de neindeplinirea cerintelor standardelor si/sau acordurilor
- Socuri financiare globale
- Imbatranirea consumatorilor si a fortei de munca
- Consolidarea/tranzitia unor ramuri industriale
- Executarea de tranzactii strategice
- Schimbari in cerintele consumatorilor
- Riscuri legate de fiscalitate

Principalul risc strategic care poate afecta Societatea este riscul legat de fiscalitate. Sistemul fiscal din Romania este in proces de consolidare si armonizare cu legislatia Uniunii Europene. Totusi, exista inca diferente de interpretare a legislatiei in domeniul fiscalitatii. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot avea puncte de vedere diferite in legatura cu anumite aspecte si pot calcula datorii fiscale suplimentare, adaugand si penalizari pentru intarzieri de plata (18,25% p.a. pentru perioada 2018- 2019). In Romania exercitiile financiare raman deschise din punct de vedere fiscal timp de 5 ani. Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana ar putea varia de la entitate la entitate si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) societatilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2019 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Venituri din prime brute subscrise	6.557.685	37.933.537	44.491.222
Prime cedate reasuratorilor	(204.768)	(20.059.262)	(20.264.030)
Venituri nete din primele de asigurare	6.352.917	17.874.275	24.227.192
Venituri din comisioane	40.508	5.031.093	5.071.601
Venituri nete din investitii	476.808	1.334.925	1.811.733
Venituri nete din diferente de curs	144.646	1.300.751	1.445.397
Alte venituri din exploatare	17.651	1.179.462	1.197.113
Total venit net	7.032.530	26.720.506	33.753.036
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	1.795.715	15.324.648	17.120.363
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	(74.156)	(8.224.932)	(8.299.088)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	727.598	1.963.879	2.691.477
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	(18.358)	(348.275)	(366.633)
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasurare	2.430.799	8.715.320	11.146.119
Cheltuieli de achizitie	1.934.948	5.500.746	7.435.694
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	2.841.054	17.463.852	20.304.906
Alte cheltuieli de exploatare	4.593	(19.675)	(15.082)
Total cheltuieli nete	7.211.394	31.660.243	38.871.637
	1.795.715	15.324.648	17.120.363
Profit inainte de impozitare	(178.864)	(4.939.737)	(5.118.601)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10.839	247.729	258.568
Rezultatul net al anului	(189.703)	(5.187.466)	(5.377.169)

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2018 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Venituri din prime brute subscrise	5.699.859	32.385.367	38.085.226
Prime cedate reasuratorilor	(224.820)	(17.375.092)	(17.599.912)
Venituri nete din primele de asigurare	5.475.039	15.010.275	20.485.314
Venituri din comisioane	48.679	4.850.502	4.899.181
Venituri nete din investitii	595.339	1.390.056	1.985.395
Venituri nete din diferente de curs	22.008	207.403	229.411
Alte venituri din exploatare	15.886	1.332.537	1.348.423
Total venit net	6.156.951	22.790.773	28.947.724
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	971.509	25.972.683	26.944.192
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	(106.671)	(23.312.656)	(23.419.327)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	587.174	(16.165.085)	(15.577.911)
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	61.220	15.423.088	15.484.308
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasurare	1.513.232	1.918.030	3.431.262
Cheltuieli de achizitie	1.930.101	4.704.806	6.634.907
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	2.754.002	16.945.519	19.699.521
Alte cheltuieli de exploatare	560	6.012	6.572
Total cheltuieli nete	6.197.895	23.574.367	29.772.262
	(40.944)	(783.594)	(824.538)
Profit inainte de impozitare	(40.944)	(783.594)	(824.538)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11.161	247.349	258.510
Rezultatul net al anului	(52.105)	(1.030.943)	(1.083.048)

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)

Situatia pozitiei financiare pe pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2019 este prezentata mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	42.559	1.903.037	1.945.596
Drepturi de utilizare		500.012	500.012
Imobilizari corporale	2.901.698	12.640.099	15.541.797
Investitii imobiliare	597.413	2.599.991	3.197.404
Active financiare detinute pana la scadenta	9.385.337	28.474.523	37.859.860
Depozite la institutii de credit	6.810.852	21.838.020	28.648.872
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.671.704	16.361.443	18.033.147
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	47.309	47.309
Active de reasigurare	-	-	-
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	803.561	24.566.550	25.370.111
- Creante din reasigurare	19.740	9.428.987	9.448.727
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	-
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	29.059	2.756.717	2.785.776
Alte creante si alte active	2.680	1.226.815	1.229.495
Numerar si echivalente de numerar	23.541.280	(21.308.254)	2.233.026
Total active	45.805.883	101.035.249	146.841.132
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	1.241.045	5.429.896	6.670.941
Alte rezerve	23.307.752	1.791.556	25.099.308
Rezultat reportat	(2.308.681)	5.826.266	3.517.585
Total capitaluri proprii	36.604.456	33.511.118	70.115.574
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)			51.927.103
Provizioane			74.775
Datorii asociate contractelor de reasigurare			764.206
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare			2.175.231
Datorii comerciale si alte datorii			1.842.325
Datorii din operatiuni de leasing			513.646
Venituri inregistrate in avans			13.681.610
Datorie cu impozitul pe profit curent			-
Datorie cu impozitul pe profit amanat			5.746.662
Total datorii			76.725.558
Total capitaluri proprii si datorii			146.841.132

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2018 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	101.502	1.797.553	1.899.055
Imobilizari corporale	2.627.712	11.217.673	13.845.385
Investitii imobiliare	550.340	2.282.998	2.833.338
Active financiare detinute pana la scadenta	9.475.330	28.027.131	37.502.461
Depozite la institutii de credit	6.684.074	21.315.635	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.516.838	13.985.146	15.501.984
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	47.309	47.309
Active de reasigurare	-	-	-
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	792.889	23.251.896	24.044.785
- Creante din reasigurare	104.830	-	104.830
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	-
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	28.070	2.331.289	2.359.359
Alte creante si alte active	5.252	920.056	925.308
Numerar si echivalente de numerar	23.006.357	(12.977.803)	10.028.554
Total active	44.893.194	92.198.883	137.092.077
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	957.580	4.296.033	5.253.613
Alte rezerve	23.428.052	2.152.316	25.580.368
Rezultat reportat	(2.239.344)	10.688.820	8.449.476
Total capitaluri proprii	36.510.628	37.600.569	74.111.197
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	8.013.799	39.378.867	47.392.666
Provizioane	31.795	179.321	211.116
Datorii asociate contractelor de reasigurare	4.174	3.657.139	3.661.313
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	32.837	1.922.812	1.955.649
Datorii comerciale si alte datorii	29.878	1.725.860	1.755.738
Venituri inregistrate in avans	3.395	2.782.876	2.786.271
Datorie cu impozitul pe profit curent	-	-	-
Datorie cu impozitul pe profit amanat	266.688	4.951.439	5.218.127
Total datorii	8.382.566	54.598.314	62.980.880
Total capitaluri proprii si datorii	44.893.194	92.198.883	137.092.077

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)

Veniturile din prime brute subscrise din situatia profitului sau pierderii reprezinta venituri nete castigate, prezentate mai jos:

	31.dec.2019			31.dec.2018		
	Brut	Cedate in reasigurare	Net	Brut	Cedate in reasigurare	Net
Prime subscrise	46.334.183	21.222.724	25.111.459	40.856.314	18.573.139	22.283.175
<i>Asigurari de viata</i>	<i>6.530.274</i>	<i>197.014</i>	<i>6.333.260</i>	<i>5.620.079</i>	<i>215.083</i>	<i>5.404.996</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>39.803.909</i>	<i>21.025.710</i>	<i>18.778.199</i>	<i>35.236.235</i>	<i>18.358.056</i>	<i>16.878.179</i>
Asigurari bunuri	16.438.949	11.521.170	4.917.779	14.575.814	10.151.110	4.424.704
Asigurari casco	19.820.200	7.929.650	11.890.550	17.293.460	6.918.565	10.374.895
Asigurari de risc financiar	107.020	-	107.020	93.253	-	93.253
Asigurari cargo	877.413	693.673	183.740	822.230	645.679	176.551
Asigurari de raspundere civila	951.461	566.129	385.332	713.335	459.440	253.895
Asigurari de accidente persoane	1.608.866	315.088	1.293.778	1.737.010	183.262	1.553.748
Altele	-	-	-	1.133	-	1.133
Situatia rezervei de prime	1.842.961	958.694	884.267	2.771.088	973.227	1.797.861
<i>Asigurari de viata</i>	<i>(27.411)</i>	<i>(7.754)</i>	<i>(19.657)</i>	<i>(79.780)</i>	<i>(9.738)</i>	<i>(70.042)</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>1.870.372</i>	<i>966.448</i>	<i>903.924</i>	<i>2.850.868</i>	<i>982.965</i>	<i>1.867.903</i>
Asigurari bunuri	708.545	465.153	180.450	(127.223)	(182.427)	55.202
Asigurari casco	936.343	407.919	528.424	2.854.611	1.142.326	1.712.285
Asigurari de risc financiar	(3.876)	-	(3.876)	7.451	-	7.451
Asigurari cargo	(7.706)	(4.808)	(2.898)	18.043	10.849	7.194
Asigurari de raspundere civila	148.369	79.723	68.646	25.698	1.333	24.365
Asigurari de accidente persoane	88.979	18.461	70.518	72.324	10.884	61.440
Altele	(283)	-	(283)	(36)	-	(36)
Prime castigate	44.491.222	20.264.029	24.227.192	38.085.226	17.599.911	20.485.315
<i>Asigurari de viata</i>	<i>6.557.685</i>	<i>204.768</i>	<i>6.352.917</i>	<i>5.699.859</i>	<i>224.821</i>	<i>5.475.038</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>37.933.537</i>	<i>20.059.261</i>	<i>17.874.275</i>	<i>32.385.367</i>	<i>17.375.090</i>	<i>15.010.277</i>
Asigurari bunuri	15.730.404	11.056.017	4.674.387	14.703.037	10.333.537	4.369.497
Asigurari casco	18.883.857	7.521.730	11.362.127	14.438.849	5.776.238	8.662.611
Asigurari de risc financiar	110.896	-	110.896	85.802	-	85.802
Asigurari cargo	885.119	698.481	186.638	804.187	634.830	169.357
Asigurari de raspundere civila	803.092	486.406	316.686	687.637	458.107	229.530
Asigurari de accidente persoane	1.519.887	296.627	1.223.260	1.664.686	172.378	1.492.308
Altele	283	-	283	1.169	-	1.169

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6 VENITURI DIN COMISIOANE

	31.dec.2019	31.dec.2018
Comisioane din reasigurare - asigurari de viata	40.508	48.680
Comisioane din reasigurare - asigurari generale	4.696.268	4.513.821
Comisioane din co-asigurare - asigurari generale	0	0
Comisioane din polite PAD - asigurari generale	334.825	336.680
Total	5.071.601	4.899.181

7 VENITURI NETE DIN INVESTITII

	31.dec.2019	31.dec.2018
Rezultat net din titluri pastrate pana la scadenta	1.391.086	1.266.426
Rezultat net din actiuni	0	393.649
Dobanzi pentru depozite la termen	413.324	321.985
Dobanzi pentru disponibilitati din conturi curente	7.323	3.335
Total	1.811.733	1.985.395

8 ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	31.dec.2019	31.dec.2018
Venituri din chirii	72.003	71.315
Venituri din penalizari intermediari	13.927	6.491
Rezultat net din cedarea activelor imobilizate	138.520	48.162
Venituri din taxa de gestiune dosare Carte Verde	889.291	1.005.269
Venituri din imputatii salariatii	62.389	55.431
Alte venituri	20.983	89.669
Variatia altor provizioane	46.091	72,086
Total	1.243.204	1.276.337

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

9 DAUNE SI VARIATIA DATORIILOR

	31.dec.2019			31.dec.2018		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
<u>Daune brute platite</u>	17.120.363	8.299.088	8.821.275	26.944.192	23.419.327	3.524.865
Asigurari de viata	1.795.716	74.156	1.721.560	971.509	106.671	864.838
Asigurari generale	15.324.648	8.224.932	7.099.716	25.972.683	23.312.656	2.660.027
Asigurari bunuri	2.780.865	1.663.043	1.117.822	20.375.963	18.446.876	1.928.086
Asigurari casco	16.316.847	6.483.078	9.833.769	11.979.919	4.772.309	7.207.610
Asigurari de risc financiar	(3.960.267)	-	(3.960.267)	(6.698.802)	-	(6.698.802)
Asigurari cargo	2.868	2.007	861	-	833	(833)
Asigurari de raspundere civila	90.510	49.039	41.471	171.252	62.562	108.690
Asigurari de accidente persoane	125.927	27.765	98.162	141.354	30.076	111.278
Altele	(32.102)	-	(32.102)	2.998	-	2.998
<u>Variatia rezervei de daune</u>	2.069.005	367.910	1.701.095	(16.827.688)	(15.439.372)	(1.388.316)
Asigurari de viata	(99.697)	27.824	(127.521)	(164.767)	(10.255)	(154.512)
Asigurari generale	2.168.702	340.086	1.828.616	(16.662.921)	(15.429.117)	(1.233.804)
Asigurari bunuri	(765.499)	(843.192)	77.693	(16.481.701)	(15.409.906)	(1.071.795)
Asigurari casco	2.924.992	1.153.742	1.771.250	(105.396)	(20.926)	(84.470)
Asigurari de risc financiar	-	-	-	-	-	-
Asigurari cargo	21.436	14.560	6.876	1.114	770	344
Asigurari de raspundere civila	(3.162)	9.764	(12.926)	8.512	5.685	2.827
Asigurari de accidente persoane	(9.065)	5.212	(14.277)	(85.450)	(4.740)	(80.710)
Altele	-	-	-	-	-	-
<u>Daune intamplate nete de reasigurare</u>	19.189.368	8.666.998	10.522.370	10.116.504	7.979.955	2.136.549
Asigurari de viata	1.696.019	101.980	1.594.039	806.742	96.416	710.326
Asigurari generale	17.493.350	8.565.018	8.928.332	9.309.762	7.883.539	1.426.223
Asigurari bunuri	2.013.299	818.851	1.194.448	3.894.261	3.036.970	857.291
Asigurari casco	19.241.839	7.636.820	11.605.019	11.874.523	4.751.383	7.123.140
Asigurari de risc financiar	(3.960.267)	-	(3.960.267)	(6.698.802)	-	(6.698.802)
Asigurari cargo	24.304	16.567	7.737	1.114	1.603	(489)
Asigurari de raspundere civila	87.348	59.803	29.612	179.764	68.247	111.517
Asigurari de accidente persoane	116.862	32.977	83.885	55.904	25.336	30.568
Altele	(32.102)	-	(32.102)	2.998	-	2.998

VARIATIA ALTOR REZERVE TEHNICE

	31.dec.2019			31.dec.2018		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
<u>Alte rezerve tehnice</u>	622.472	(1.277)	623.749	1.249.777	(44.936)	1.294.713
Asigurari de viata	827.295	(9.466)	836.761	751.941	(50.965)	802.906
Rezerva matematica	970.700	(3.433)	974.133	826.318	(43.783)	870.101
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	(143.405)	(6.033)	(137.372)	(74.377)	(7.182)	(67.195)
Rezerva suplimentara (LAT)	-	-	-	-	-	-
Asigurari generale	(204.823)	8.189	(213.012)	497.836	6.029	491.807
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	1.095	-	1.095	(37.409)	-	(37.409)
Rezerva pentru riscuri neexpirate	(205.918)	8.189	(214.107)	535.245	6.029	529.216

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

10 CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	31.dec.2019	31.dec.2018
Comisioane intermediari asigurari de viata	1.914.355	1.908.944
Comisioane intermediari asigurari generale	5.621.582	4.850.008
Comisioane co-asigurare asigurari generale	32.196	40.593
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari de viata	(989)	2.047
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari generale	(425.428)	(390.497)
Comisioane intermediari PAD asigurari generale	99.411	92.170
Cheltuieli indirecte de achizitie	161.348	131.642
Total	7.435.693	6.634.907

11 CHELTUIELI CU MARKETINGUL SI ADMINISTRAREA

	31.dec.2019	31.dec.2018
Cheltuieli cu salariile si asimilate	12.825.585	13.357.978
Contributii sociale obligatorii	575.619	543.131
Alte cheltuieli cu personalul	667.822	492.334
Cheltuieli cu serviciile bancare	121.486	127.575
Cheltuieli cu cotizatiile si taxele profesionale	318.173	332.635
Cheltuieli cu deplasările	112.287	108.642
Cheltuieli cu materiale consumabile, formulare	245.821	242.988
Cheltuieli de transport si cu combustibilul	214.450	212.589
Cheltuieli cu leasing operational	22.837	42.014
Cheltuieli postale si cu telecomunicatiile	340.315	336.693
Cheltuieli cu onorariile si consultanta	266.144	237.961
Cheltuieli cu chiria	135.753	628.444
Cheltuieli cu intretinerea si paza	877.923	828.015
Cheltuieli cu servicii de audit	293.212	290.948
Cheltuieli cu primele de asigurare	25.215	65.209
Cheltuieli de protocol	259.812	182.071
Donatii si subventii acordate	-	-
Cheltuieli cu servicii IT	472.834	453.196
Cheltuieli cu servicii diverse si alte cheltuieli de exploatare	607.302	680.358
Cheltuieli cu alte taxe si impozite, despagubiri si amenzi	528.952	470.629
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari necorporale	235.770	51.502
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari corporale	1.372.854	633.193
Variatia reevaluarilor de mijloace fixe	(407.408)	(478.708)
Variatia provizioanelor pentru clienti incerti	161.919	(139.876)
Total	20.274.677	19.699.521

Onorariile plătite către auditori

Auditor	Servicii	Onorarii	
		31.12.2018	31.12.2019
PricewaterhouseCoopers Audit SRL	Audit Statutar si IFRS	96.068	222.692
	Solvency II	194.880	74.231
Advisory Consulting Tax SRL	Audit IT	44.482	17.126
KPMG Tax SRL	Consultanță taxe	37.229	37.939
Audit Consulting Legal International SRL	Consultanță	70.917	72.365
Total		443.577	424.353

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

12 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31.dec.2019	31.dec.2018
Despagubiri, amenzi, penalitati	16.491	1,526
Donatii, sponsorizari	12.098	2,864
Alte cheltuieli de exploatare	2.420	2,182
Total	31.009	6.572

13 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

a Cheltuiala cu impozitul pe profit

	31.dec.2019	31.dec.2018
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amanat	258,568	258.510
Total	258,568	258.510

b Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit curent

	31.dec.2019	31.dec.2018
Profit inainte de impozitare	(6.698.367)	(2.294.399)
Cheltuieli nedeductibile	1.541.684	1.280.320
Venituri neimpozabile	756.061	799.261
Profit fiscal / Pierdere fiscala	(5.912.744)	(1.813.339)
Recuperarea pierderii fiscale din anii precedenti (<= 7 ani)	-	-
Rezultatul fiscal	(5.912.744)	(1.813.339)
<i>Impozit pe profit curent (16%)</i>	-	-
<i>Cheltuieli de sponsorizare deductibile din impozit</i>	-	-
Cheltuieli impozit profit curent	(6.698.367)	-
Ajustare rezerva de catastrofa	1.211.204	1.076.631
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	94.666	(60.166)
Ajustare autoasigurare	35.616	38.361
Ajustare rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	238.280	399.266
Ajustare pentru provizioane clienti incerti	(115.829)	211.962
Ajustare pentru alte provizioane	136.341	(66.131)
Ajustare pentru reevaluare actiuni	15.770	15.770
Rezultatul fiscal	1.616.048	1.615.693
<i>Impozit pe profit amanat (16%)</i>	<i>258.568</i>	<i>258.510</i>
Cheltuieli impozit profit amanat	258.568	258.510

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

14 IMOBILIZARI NECORPORALE

		Licente software	Avansuri si imobilizari in curs	Total
Valoare bruta				
Sold la	01.ian.18	615.930	1.668.726	2.284.656
Cumparari		11.970	147.920	159.890
Iesiri		-	-	-
Sold la	31.dec.18	627.900	1.816.646	2.444.546
Sold la	01.ian.19	627.900	1.816.646	2.444.546
Cumparari		292.807	48.448	341.255
Iesiri		36.766		36.766
Sold la	31.dec.19	883.941	1.865.094	2.749.034
Amortizare cumulata				
Sold la	01.ian.18	481.115	-	481.115
Cheltuiala anului		64.376	-	64.376
Iesiri		-	-	-
Sold la	31.dec.18	545.491	-	545.491
Sold la	01.ian.19	545.491	-	545.491
Cheltuiala anului		294.714	-	294.714
Iesiri		36.766	-	36.766
Sold la	31.dec.19	803.439	-	803.439
Valoare neta				
Sold la	01.ian.18	134.815	1.668.726	1.803.541
Sold la	31.dec.18	82.409	1.816.646	1.899.055
Sold la	31.dec.19	80.502	1.865.094	1.945.596

*) **Nota:** Suma de 1.816.646 RON inregistrata in sold la 2018 si suma de 48.448 RON inregistrata la pozitia de cumparari in 2019 pentru "Avansuri si imobilizari necorporale in curs" reprezinta platile partiale pentru customizarea si implementarea noului sistem IT achizitionat in cursul anului 2016.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15 IMOBILIZARI CORPORALE SI INVESTITII IMOBILIARE

		Teren si constructii		Echipa- mente tehnolo- gice	Mijloace de transport	Mobilier si alte echipa- mente	Avansuri si imobilizari in curs	Total
		Investitii	Uz propriu					
Valoare bruta								
Sold la	01.ian.18	2.357.808	10.586.839	891.822	1.019.575	976.934	515.533	16.348.511
Cumprari				39.345	436.527	20.967	303.217	800.056
Diferente din reevalurari		393.893	1.561.221	-	-	-	-	1.955.114
Iesiri		-	-	21.735	-	39.528	15.458	76.721
Sold la	31.dec.18	2.751.701	12.148.060	909.432	1.456.102	958.373	803.292	19.026.960
Sold la	01.ian.19	2.751.701	12.148.060	909.432	1.456.102	958.373	803.292	19.026.960
Cumprari				36.197	155.156	20.330	455.248	666.931
Diferente din reevalurari		662.524	1.063.944	-	-	-	-	1.726.468
Iesiri		-	-	100.832	-	117.528	59	218.419
Sold la	31.dec.19	2.987.063	13.639.166	844.797	1.611.258	861.175	1.258.481	21.201.940
Amortizare cumulata								
Sold la	01.ian.18	-	-	858.889	414.090	808.861	-	2.081.840
Cheltuiala anului		45.754	250.165	35.439	262.514	26.444	-	620.316
Diferente din reevalurari		(45.754)	(250.165)	-	-	-	-	(295.919)
Iesiri				21.734		36.266		58.000
Sold la	31.dec.18	-	-	872.594	676.604	799.039	-	2.348.237
Sold la	01.ian.19	-	-	872.594	676.604	799.039	-	2.348.237
Cheltuiala anului		55.680	303.186	19.485	282.371	29.188	-	689.910
Diferente din reevalurari		(55.680)	(303.186)	-	-	-	-	(358.866)
Iesiri				99.015		117.527		216.542
Sold la	31.dec.19	-	-	793.064	958.975	710.700	-	2.462.739
Valoare neta								
Sold la	01.ian.18	2.357.808	10.586.839	32.933	605.485	168.073	515.533	14.266.671
Sold la	31.dec.18	2.751.701	12.148.060	36.838	779.498	159.334	803.292	16.678.723
Sold la	31.dec.19	2.987.063	13.639.166	51.733	652.283	150.475	1.258.481	18.739.201

Reevaluarea anuală a proprietăților Societății (clădiri și terenuri) de către Quest Partners SRL, în calitate de evaluator autorizat, face parte din politica curentă a Societății. Prin raportul de evaluare s-a stabilit valoarea justă a proprietăților la data de 31.12.2019 astfel: clădire sediu central 2.764.000 EUR, din care valoarea terenului 518.000 EUR, vila Coralilor 345.000 EUR, din care valoarea terenului 159.000 EUR, clădire Bihor 89.800 EUR, din care valoarea terenului 48.600 EUR și apartament 280.000 EUR.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Contractele de leasing ale Companiei au fost clasificate drept leasing financiar si au fost tranzitionate la IFRS 16 la valoarea contabilă de 1.114.643 lei, reprezentând valoarea contractelor de închiriere în sfera IFRS 16 la 1 ianuarie 2019.

(sume in RON)	Drept de utilizare Cladiri	Drept de utilizare Vehicule	Drept de utilizare Alte echipamente	Total
Cost:				
	0			0
Sold la 1 ianuarie 2019				
Achizitii	1.080.983	33.660		1.114.643
Anulari				
Sold la 31 Decembrie 2019	1.080.983	33.660		1.114.643
Amortizare cumulata:				
		0		
Sold la 1 ianuarie 2019				
Amortizare	(602.163)	(12.468)		(614.631)
Anulari				
Sold la 31 Decembrie 2019	(602.163)	(12.468)		(614.631)
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2019	478.820	21.192		500.012

(sume in RON)	31/12/2019
Datorii de leasing pe termen scurt (< 1 an)	350.655
Datorii de leasing pe termen lung	162.991
Total	513.646

Datoria de leasing reprezintă valoarea actuală a fluxurilor de numerar viitoare, rezultata din contractele de închiriere în sfera IFRS, actualizate cu o rată de 1.7% pe an.

În tabelul de mai jos este prezentata o analiză a scadentelor datoriilor de leasing:

(sume in RON)	31/12/2019
Sub 1 an	350.655
2 ani	128.198
Intre 3 si 5 ani	34.793
Peste 5 ani	
Total datorii leasing	513.646

(sume in RON)	31/12/2019
Sume recunoscute in contul de profit si pierdere	
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	(614.631)
Dobanda aferenta datoriei care decurge din contractul de leasing	(7.547)

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Câștiguri sau pierderi rezultate din anularea contractelor de leasing	0
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pe termen scurt și a componentelor non-leasing care nu sunt contabilizate conform IFRS 16	0
Cheltuieli de leasing aferente activelor cu valoare scăzută care nu sunt contabilizate conform cu IFRS 16	0
Plati variabile de leasing	0
Venituri din subcontractarea activelor aferente dreptului de utilizare	0
Profit / (pierdere) din diferentele de curs valutar	0
Total	(672.178)

15. IMOBILIZARI CORPORALE SI INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

RON

Active imobiliare	Mod de utilizare	Valoarea la achizitie	Valoarea neta contabila inainte de reevaluare	Valoarea dupa reevaluare	Valoarea neta contabila inainte de reevaluare	Valoarea dupa reevaluare
				Sold la 31.dec.2019		Sold la 31.dec.2018
Teren Cladire birouri	uz propriu	675.024	1.912.199	2.475.677	1.887.179	1.912.199
Teren vila Coralilor	Inchiriere	426.231	680.929	759.909	601.101	680.929
Teren Bihor	uz propriu	406.813	212.207	232.274	173.341	212.207
Cladire birouri	uz propriu	5.930.731	9.610.491	10.734.308	8.163.482	9.910.788
Cladire Bihor	uz propriu	24.039	109.977	196.907	112.672	112.866
Vila Coralilor	Inchiriere	1.347.699	836.189	888.950	817.777	858.158
Apartament	Inchiriere	646.605	1.178.903	1.338.204	893.176	1.212.614
Total		9.457.142	14.540.895	16.626.229	12.648.728	14.899.761

16 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE PANA LA SCADENTA

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	37.502.461	37.832.462
Maturitati (-)	7.655.197	-
Cumparari (+)	7.948.727	-
Variatia dobanzii pro-rata	(47.323)	368
Ajustare cost amortizat	111.192,37	(330.369)
Sold la 31 decembrie	37.859.860	37.502.461

ISIN Titluri de stat	Nr.	31.dec.2019		31.dec.2018	
		Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
XS0972758741	2.470	11,853,803	12,207,417	11,634,361	12,395,340
RO0912DBN018	300	3,042,134	3,179,502	3,054,823	3,168,114
XS1892141620	1.700	7,948,727	9,193,466	7,655,197	7,661,302
XS1312891549	500	2,410,652	2,675,213	2,355,960	2,513,294
RO1227DBN011	950	10,538,233	10,409,069	10,675,337	10,201,651
RO1217DBN029	246	1,297,794	1,271,836	1,310,943	1,253,965
Total		37,091,343	38,936,504	36,686,621	37,193,667
Dobanda aferenta titlurilor de stat		768.516		815.840	
TOTAL		37,859,860	38,936,504	37,502,461	37,193,667

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

17 DEPOZITE LA INSTITUTII DE CREDIT

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	27.999.709	15.389.513
Intrari (+)	622.079	26.953.750
Iesiri (-)	-	14.387.329
Variatia dobanzii pro-rata	27.084	43.775
Sold la 31 decembrie	28.648.872	27.999.709

Depozite la banci	31.dec.2019	31.dec.2018
Banca Romaneasca	4.012.811	4.253.222
Piraeus Bank	11.860.592	11.327.494
Alpha Bank	5.461.028	5.315.676
Banc Post	-	-
Libra Internet Bank	2.076.500	2.000.000
Banca Transilvania	2.520.000	2.510.000
Marfin bank	2.463.930	2.366.390
Total	28.394.861	27.772.782
Dobanda aferenta depozitelor	254.011	226.927
TOTAL	28.648.872	27.999.709

18 ALTE IMPRUMUTURI SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

	31.dec.2019	31.dec.2018
Prime de incasat	12.671.847	11.880.488
minus provizion depreciere prime neincasate	(467.107)	(305.187)
Debitori regrese si carte verde	5.430.655	3.790.725
minus provizion depreciere regrese neincasate	(429.694)	(475.785)
Garantii comerciale	1.076.694	579.411
Imprumuturi acordate	2.620	5.103
Avansuri	565.463	398.724
Debitori diversi – furnizori*	248.059	189.646
Cheltuieli in avans	149.118	339.731
Alte active	14.988	24.436
Total	19.262.642	16.427.292

	31.12.2019	31.12.2018
*) DEBITORI DIVERSI	5.234.595	3.491.138
din care:		
<i>Regrese de recuperat, nete de ajustari de depreciere (a)</i>	<i>3.067.168</i>	<i>2.031.651</i>
<i>Furnizori</i>	<i>233.635</i>	<i>176.198</i>
<i>Debitori carte verde</i>	<i>1.933.792</i>	<i>1.283.289</i>

Situatia creantelor (regreselor) preluate prin cesionare (la cost de achizitie) la data de

31.dec.2019

Creante din regrese asigurari	Sold creante la inceputul exercitiului financiar	Creante preluate in cursul exercitiului financiar	Creante cedate tertilor in cursul exercitiului financiar	Creante incasate in cursul exercitiului financiar direct de la debitor, din care:		Creante evidentiata in conturile de cheltuieli in cursul exercitiului financiar datorita imposibilitatii incasarii	Sold creante la sfarsitul exercitiului financiar
				Evidente in conturi bilantiere	Incasare pe seama conturilor de venituri		
0	1	2	3	4	5	6	7=1+2-4-5-6
Auto (clasa 3)	1.460.943	3.361.242	-	2.164.122	140.337	199.654	2.318.073

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Cargo (clasa 7)	275.006	-	-	-	-	275.006
Bunuri (clasa 8)	690.602	18.486	-	54.488	230.040	424.560
Bunuri (clasa 9)	80.885	6.847	-	38.202	-	49.530
Total	2.507.436	3.386.575	-	2.256.812	140.337	429.694
						3.067.169

Estimarea recuperării creanțelor din regrese aferente asigurărilor auto (clasa 3) pe intervale de timp:

Creante regrese Auto (clasa 3)	Total	1-3 luni	3-12 luni	1-2 ani	2-3 ani
ADP	8.213	-	-	-	-
ALLIANZ TIRIAC	16.185	6.900	1.436	3.454	872
ASIROM	31.814	-	-	25.172	3.023
ASOCIATIE PROPRIETARI	2.226	-	-	-	-
ASTRA	38.284	-	-	25.385	-
AVUS	54.568	-	-	50.712	1.854
BAAR	11.097	-	-	-	1.578
CARPATICA	62.846	-	-	1.265	14.469
CITY INSURANCE	435.924	128.154	265.758	20.621	11.527
EUROINS	1.209.448	215.629	632.060	257.206	28.607
GENERALI	47.623	35.879	4.405	7.339	-
GRAWE	10.954	8.100	2.854	-	-
GROUPAMA	10.867	8.240	-	2.627	-
MAI	2.684	-	-	-	-
OMNIASIG	21.081	13.896	3.825	3.480	(1.169)
PACC	3.263	-	-	-	-
PERSOANE FIZICE	379.436	-	33.921	22.127	153.085
UNIQA	13.829	-	5.186	(610)	-
VIG	8.883	-	-	-	6.996
AXA	23.812	-	23.812	-	-
PZU	16.693	-	16.693	-	-
CV GROUPAMA UNGARIA	11.550	-	11.550	-	-
WATFORD	4.341	-	4.341	-	-
EURO INSURANCE DAC	5.689	3.148	2.541	-	-
CAROM	86.416	-	86.416	-	-
TOTAL	2.517.726	419.946	1.094.799	418.778	220.844

* Pentru recuperarea creanțelor de la ASTRA, CARPATICA și CITY INSURANCE, Societatea s-a înscris la masa credală a celor 2 societăți aflate în proces de lichidare. Sumele au fost acceptate, iar recuperarea este certă, întrucât sumele până la concurența a 450.000 lei sunt plătite de către Fondul de Garantare a Asiguraților.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

Pentru creantele din regrese de dauna, Societatea a constituit in anul 2019, un provizion de neincasare in suma de 429.694 lei.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Situatia creantelor (regreselor) preluate prin cesionare (la cost de achizitie) la data de							31.dec.2018
Creante din regrese asigurari	Sold creante la inceputul exercitiului financiar	Creante preluate in cursul exercitiului financiar	Creante cedate tertilor in cursul exercitiului financiar	Creante incasate in cursul exercitiului financiar direct de la debitor, din care:		Creante evidentiata in conturile de cheltuieli in cursul exercitiului financiar datorita imposibilitatii incasarii	Sold creante la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	Evidente in conturi bilantiere	Incasare pe seama conturilor de venituri	6	7=1+2-3-4-6
Auto (clasa 3)	1.095.859	2.845.710	-	2.425.476	55.150	-	1.460.943
Cargo (clasa 7)	270.679	4.327	-	-	-	-	275.006
Bunuri (clasa 8)	862.055	(83.916)	-	88.537	-	-	689.602
Bunuri (clasa 9)	104.189	34.333	-	57.637	-	-	80.885
Total	2.332.782	2.800.454	-	2.571.650	55.150	-	2.506.436

19 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	47.309	2.021.941
Cumparari (+)	-	-
Ajustari de valoare	-	15.770
Vanzari (-)	-	1.990.402
Sold la 31 decembrie	47.309	47.309

Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	31.dec.2019 Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASTRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	47,309
Total		315,391	31,539	47,309

Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	31.dec.2018 Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASTRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	47,309
Total		315,391	31,539	47,309

	Valoare nominala	Nr.actiuni	31-Dec-19 Stoc la valoare nominala	Valoare justa	Nr.actiuni	31-Dec-18 Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASTRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	47.309	315.391	31.539	47.309
Total		315.391	31.539	47.309	315.391	31.539	47.309

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

20 ACTIVE DE REASIGURARE

	31.dec.2019	31.dec.2018
<i>Rezerve tehnice cedate in reasigurare</i>	<i>25.370.111</i>	<i>24.044.785</i>
Rezerva matematica	562.110	565.542
Rezerva de prime	10.058.252	9.099.561
Rezerva de daune	14.647.049	14.279.140
Rezerva de beneficii si risturnuri	88.481	94.513
Rezerva pentru riscuri neexpirate	14.219	6.029
<i>Sume de primit de la reasiguratori</i>	<i>9.448.727</i>	<i>104.830</i>
Total	34.818.838	24.149.615

21 CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	2.359.359	1.970.909
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	426.417	388.450
Sold la 31 decembrie	2.785.776	2.359.359

22 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31.dec.2019	31.dec.2018
Depozite la banci pe termen scurt	0	5.672.635
Conturi curente la banci	2.175.750	4.303.307
Casa	57.276	52.612
Total	2.233.026	10.028.554

23 CAPITAL SOCIAL

	31.dec.2019	31.dec.2018
Capital social statutar	28.144.875	28.144.875
Retratare hiperinflatie IAS 29	6.682.865	6.682.865
Total	34.827.740	34.827.740

Structura actionariatului se prezinta astfel:

<i>Structura actionariatului</i>	<i>Procent %</i>	<i>Nr. actiuni</i>	<i>Capital social statutar</i>	<i>Capital social hiperinflatat</i>
Ethniki Hellenic General Insurance S.A.	94,96498%	1.069.111	26.727.775	33.074.156
Jean Valvis	4,01547%	45.206	1.130.150	1.398.497
S.C. Radiocomunicatii S.A.	0,42690%	4.806	120.150	148.680
S.C. Romtelecom S.A.	0,34571%	3.892	97.300	120.403
S.C. Posta Romana S.A.	0,24694%	2.780	69.500	86.004
Total	100,00000%	1.125.795	28.144.875	34.827.740

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

24 REZERVA DIN REEVALUAREA TERENURILOR SI CLADIRILOR

		2019	2018
Sold la 1 ianuarie		5.253.613	3.764.859
Ajustari de valoare pe rezerve		1,417,328	1,488,754
Sold la 31 decembrie		6.670.941	5.253.613

Terenuri si constructii	Valoare la achizitie	31.dec.2019		31.dec.2018	
		Valoare neta inainte de reevaluare	Valoare reevaluata	Valoare neta inainte de reevaluare	Valoare reevaluata
Teren Birouri	675.024	1.912.199	2.475.677	1.887.179	1.912.199
Teren Bihor	406.813	212.207	232.274	173.341	212.207
Cladire Birouri	5.930.731	9.610.491	10.734.307	8.163.482	9.910.788
Cladire Bihor	240.390	109.977	196.907	112.672	112.866
Total pentru uz propriu	7.252.958	11.844.874	13.639.166	10.336.674	12.148.060
Teren vila Coralilor	426.231	680.929	759.909	601.101	680.929
Vila Coralilor	1.347.699	836.190	888.950	817.777	858.158
Apartament	646.605	1.178.904	1.338.204	893.176	1.212.614
Total pentru investitii imobiliare	2.420.535	2.696.023	2.987.063	2.312.054	2.751.701

25 ALTE REZERVE

	31.dec.2019	31.dec.2018
Rezerve legale	2.968.388	2.968.388
Alte rezerve	22.130.920	22.611.980
Total	25.099.308	25.580.368

26 REZULTAT REPORTAT

	31.dec.2019	31.dec.2018
Sold la 1 ianuarie	8.449.476	8.545.578
Rezultatul anului	(5.404.487)	(1.083.048)
Modificarea in valoarea altor rezerve	472.596	986.946
Sold la 31 decembrie	3.517.585	8.449.476

Rezultat reportat de la RCR

	31-Dec-19	31-Dec-18
Rezerve reportate din corectia erorilor fundamentale ani precedenti	-	-
Rezerve reportate din pierderi ani precedenti	(7.174.085)	(5.376.515)
Profit / Pierdere an curent	(5.404.487)	(1.083.049)
Rezerve reportate din trecerea la IFRS	16.096.157	14.909.040

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

ajustare la inflatie capital social	(6.682.865)	(6.682.865)
reversare rezerva de catastrofa	25.841.459	24.764.829
ajustare rezerva de prime la curs istoric	19.541	28.309
reversare autoasigurare	14.614	63.432
reversare rezerva de evaluare investitii imobiliare	1.099.493	700.227
impozit pe profit amanat aferent ajustarilor	(4.196.085)	(3.964.892)
Total	3.517.585	8.449.476

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

27 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice)

	31.dec.2019	31.dec.2018
<u>Rezerve tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	20.035.531	18.165.159
Rezerva de daune bruta	20.778.295	18.609.593
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	2.386.438	2.592.357
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	12.854	11.759
Total Asigurari Generale	43.213.118	39.378.868
Rezerva de prime bruta	1.152.894	1.180.304
Rezerva de daune bruta	164.570	264.267
Rezerva matematica bruta	6.844.416	5.873.716
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	552.105	695.511
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	-
Total Asigurari de Viata	8.713.985	8.013.798
Total Rezerve tehnice brute	51.927.103	47.392.666
<u>Rezerve tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	9.944.875	8.978.497
Rezerva de daune cedata	14.607.456	14.267.371
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	14.219	6.029
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	-	-
Total Asigurari Generale	24.566.550	23.251.897
Rezerva de prime cedata	113.378	121.063
Rezerva de daune cedata	39.593	11.769
Rezerva matematica cedata	562.110	565.542
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	88.481	94.514
Total Asigurari de Viata	803.562	792.888
Total Rezerve tehnice cedate	25.370.111	24.044.785
Rezerve tehnice nete	26,556,992	23,347,881

	2019	2018
<u>Variatia rezervelor tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	1,870,372	2.850.866
Rezerva de daune bruta	2,168,702	(16.662.920)
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	(205,918)	535.246
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	1,095	(37.408)
Total Asigurari Generale	3,834,251	(13.314.216)
Rezerva de prime bruta	(27,410)	(79.782)
Rezerva de daune bruta	(99,697)	(164.767)
Rezerva matematica bruta	970,700	826.319
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	(143,405)	(74.377)
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	-
Total Asigurari de Viata	700,186	507.393
Total Rezerve tehnice brute	4,534,437	(12.806.823)
<u>Variatia rezervelor tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	966,379	982.966
Rezerva de daune cedata	340,086	(15.429.116)
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	8,189	6.029
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	-	-
Total Asigurari Generale	1,314,654	(14.440.121)
Rezerva de prime cedata	(7,686)	(9.739)
Rezerva de daune cedata	27,824	(10.255)
Rezerva matematica cedata	(3,433)	(43.783)
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	(6,033)	(7.183)
Total Asigurari de Viata	10,672	(70.960)
Total Rezerve tehnice cedate	1,325,326	(14.511.081)

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

27 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

	31.dec.2019		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de prime</u>	21.188.425	10,058,251	11.078.772
<u>Asigurari de viata</u>	1.152.894	113,377	1.039.517
<u>Asigurari generale</u>	20.035.531	9,944,874	10.039.255
Asigurari bunuri	8.231.306	5,114,828	3.116.478
Asigurari casco	10.248.473	4,082,063	6.115.008
Asigurari de risc financiar	34.103	-	34.103
Asigurari cargo	432.901	358,401	74.500
Asigurari de raspundere civila	465.829	270,166	195.663
Asigurari de accidente persoane	622.919	119,416	503.503
Altele			

	31.dec.2018		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de prime</u>	19.345.463	9.099.560	10.245.903
<u>Asigurari de viata</u>	1.180.305	121.065	1.059.240
<u>Asigurari generale</u>	18.165.158	8.978.495	9.186.663
Asigurari bunuri	7.522.761	4.620.873	2.901.888
Asigurari casco	9.312.130	3.712.108	5.600.022
Asigurari de risc financiar	37.978	-	37.978
Asigurari cargo	440.607	357.201	83.406
Asigurari de raspundere civila	317.459	188.789	128.670
Asigurari de accidente persoane	533.940	99.524	434.416
Altele	283	-	283

	31.dec.2019		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de daune</u>	20.942.865	14.647.049	6.295.815
<u>Asigurari de viata</u>	164.570	39.593	124.977
<u>Asigurari generale</u>	20.778.295	14.607.456	6.170.839
Asigurari bunuri	12.678.536	11.182.030	1.496.507
Asigurari casco	7.220.775	2.795.255	4.425.520
Asigurari de risc financiar	-	-	-
Asigurari cargo	25.832	17.500	8.332
Asigurari de raspundere civila	627.861	567.782	60.080
Asigurari de accidente persoane	225.289	44.890	180.400
Altele			

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

27 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

	31.dec.2018		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de daune</u>	18.873.860	14.279.140	4.364.246
<u>Asigurari de viata</u>	264.267	11.769	22.024
<u>Asigurari generale</u>	18.609.593	14.267.371	4.342.222
Asigurari bunuri	13.446.102	12.026.222	1.419.880
Asigurari casco	4.295.783	1.641.513	2.654.270
Asigurari de risc financiar	-	-	-
Asigurari cargo	4.397	2.940	1.457
Asigurari de raspundere civila	628.957	557.018	71.939
Asigurari de accidente persoane	234.354	39.678	194.676
Altele	-	-	-

	31.dec.2019		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Alte rezerve tehnice</u>	9.795.813	664.810	9.131.003
<u>Asigurari de viata</u>	7.396.521	650.591	6.745.930
Rezerva matematica	6.844.416	562.110	6.282.306
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	552.105	88.481	463.624
Rezerva suplimentara (LAT)	-	-	-
<u>Asigurari generale</u>	2.399.292	14.219	2.385.073
Rezerva pentru riscuri neexpirate	2.386.438	14.219	2.372.219
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	12.854	-	12.854

	31.dec.2018		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Alte rezerve tehnice</u>	9.173.343	666.085	8.507.258
<u>Asigurari de viata</u>	6.569.227	660.056	5.909.171
Rezerva matematica	5.873.716	565.542	5.308.174
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	695.511	94.514	600.997
Rezerva suplimentara (LAT)	-	-	-
<u>Asigurari generale</u>	2.604.116	6.029	2.598.087
Rezerva pentru riscuri neexpirate	2.592.357	6.029	2.586.328
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	11.759	-	11.759

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

27 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

Tabele de dezvoltare a triumphiurilor de daune brute de reasigurare

Societatea a pregatit analiza evolutiei daunalitatiei pentru principalele riscuri asigurate pe segmentul asigurarilor generale pentru contractele de asigurare emise pe teritoriul Romaniei, neincluzand acceptarile in reasigurare. Triumphiurile sunt construite pe daune intamplate brute de reasigurare, pe verticala sunt anii intamplarii evenimentului iar pe orizontala perioadele de dezvoltare a daunelor.

31 decembrie 2019 – daune intamplate Asigurari casco:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2014	9.998.673	10.131.662	10.013.764	10.002.803	10.002.803	10.002.803
2015	7.083.984	7.382.428	7.242.674	7.241.274	7.236.437	
2016	7.822.281	8.138.888	7.941.483	7.934.384		
2017	11.366.173	11.863.948	11.683.441			
2018	14.103.792	14.873.212				
2019	21.001.200					

31 decembrie 2019 – daune intamplate Asigurari bunuri:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2014	8.303.299	8.181.417	8.001.774	7.998.960	7.991.960	7.991.960
2015	2.819.004	2.524.429	2.597.579	2.595.412	2.596.912	
2016	1.716.991	1.646.128	1.824.584	1.806.051		
2017	26.957.066	20.496.595	1.633.541			
2018	5.381.566	4.637.879				
2019	2.733.521					

31 decembrie 2019 – daune intamplate Asigurari de accidente persoane:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2014	349.450	396.034	373.924	340.824	340.824	340.824
2015	230.647	282.799	199.491	199.491	197.354	
2016	172.780	267.722	252.419	251.854		
2017	189.188	204.037	167.707			
2018	121.247	136.178				
2019	153.552					

31 decembrie 2019 – daune intamplate Asigurari de raspundere civila:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2014	25.667	25.272	21.344	23.145	23.145	23.145
2015	380.396	381.308	32.623	32.623	32.623	
2016	144.530	146.031	108.885	108.885		
2017	159.599	162.047	151.247			
2018	220.480	235.223				
2019	79.815					

31 decembrie 2019 – daune intamplate Asigurari cargo, maritime si aviatie:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2014	185.023	185.023	175.023	175.023	175.023	175.023
2015	187.982	233.368	233.368	233.368	233.368	
2016	159.775	10.066	7.966	7.966		
2017	107.488	107.488	106.488			
2018	3.200	0				
2019	27.817					

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

27 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari casco:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2013	9.887.547	10.081.272	9.922.573	9.932.073	9.938.430	9.938.430
2014	9.998.673	10.131.662	10.013.764	10.002.803	10.002.803	
2015	7.083.984	7.382.428	7.242.674	7.241.274		
2016	7.822.281	8.138.888	7.941.483			
2017	11.366.173	11.863.948				
2018	14.103.792					

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari bunuri:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2013	1.485.625	1.531.447	1.014.603	1.004.734	1.004.734	1.004.734
2014	8.303.299	8.181.417	8.001.774	7.998.960	7.991.960	
2015	2.819.004	2.524.429	2.597.579	2.595.412		
2016	1.716.991	1.646.128	1.824.584			
2017	26.957.066	20.496.595				
2018	5.381.566					

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari de accidente persoane:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2013	160.971	215.792	203.014	202.562	202.562	202.562
2014	349.450	396.034	373.924	340.824	340.824	
2015	230.647	282.799	199.491	199.491		
2016	172.780	267.722	252.419			
2017	189.188	204.037				
2018	121.247					

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari de raspundere civila:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2013	36.346	36.557	18.207	18.207	18.207	18.207
2014	25.667	25.272	21.344	23.145	23.145	
2015	380.396	381.308	32.623	32.623		
2016	144.530	146.031	108.885			
2017	159.599	162.047				
2018	220.480					

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari cargo, maritime si aviatie:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2013	1.671.686	1.681.112	1.674.612	1.674.612	1.674.612	1.674.612
2014	185.023	185.023	175.023	175.023	175.023	
2015	187.982	233.368	233.368	233.368		
2016	159.775	10.066	7.966			
2017	107.488	107.488				
2018	3.200					

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

28 PROVIZIOANE

	31.dec.2019	31.dec.2018
Provizioane pentru salarii	74.775	211.116
Alte provizioane	-	-
Total	74.775	211.116

29 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE REASIGURARE

	31.dec.2019	31.dec.2018
Datorii fata de reasiguratorii - tratat	51.522	3.121.092
Datorii fata de reasiguratorii - facultativ	712.684	540.221
Total	764.206	3.661.313

30 DATORII CU INTERMEDIARII SI ALTE DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	31.dec.2019	31.dec.2018
Prime anulate	-	-
Prime incasate in avans	189,548	196,994
Datorii catre intermediari	1,939,732	1,715,037
Taxe si contributii ASF	45,951	43,618
Total	2,175,231	1,955,649

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

31 DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31.dec.2019	31.dec.2018
Salarii si asimilate, contributii sociale aferente	1.024.944	1.143.849
Impozite datorate la bugetul de stat	105.014	109.678
Alte impozite si taxe datorate	61.569	1.177
Datorii catre furnizori	650.798	501.034
Creditori diversi	-	-
Total	1.842.325	1.755.738

	31.dec.2019	31.dec.2018
<u>Remuneratia angajatilor - Venituri brute</u>		
Administratori si cenzori	564,506	582.919
Conducerea executiva	1,118,232	1.051.100
Personal tehnic si administrativ	11,608,213	11.910.730
Total	13,290,951	13.544.749

32 VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31.dec.2019	31.dec.2018
Venituri in avans din prime	387.253	452.837
Venituri in avans din comisioane de la reasiguratorii	13.294.357	2.333.434
Inchidere tratate de reasigurare	-	-
Total	13.681.610	2.786.271

33 DATORIE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

	31.dec.2019	31.dec.2018
Aferenta:		
reversare rezerva de catastrofa	4.328.426	4.134.633
ajustare rezerva de prime la curs istoric	84,392	52.775
reversare autoasigurare	8,037	16.287
ajustare rezerva de reevaluare	1.478.736	1.170.644
din provizioane clienti incerti	(143.488)	(124.956)
din alte provizioane	(11.964)	(33.779)
din reevaluare actiuni	2.523	2.523
Total	5.746.662	5.218.127

34 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Societatea presteaza servicii unor societati parti afiliate conform unor conditii comerciale uzuale si beneficiaza de servicii din partea acestor societati in conditii similare.

	31.dec.2019	31.dec.2018
<u>Solduri si tranzactii cu Ethniki</u>		
Datorii din reasigurare	33.378	-
Creante din reasigurare	-	44.028
Venituri din comisioane si daune	136.270	157.099
Cheltuieli cu prime cedate	610.478	446.958
<u>Solduri si tranzactii cu Banca Româneasca</u>		
Depozite bancare si dobânzi prorata	4.052.338	5.219.173
Conturi curente	466.779	705.026
Creante din asigurari	201.699	274.551
Datorii cu comisioane asigurari	27.755	47.289
Prime brute câștigate	1.328.461	1.015.910
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare si conturi curente	53.452	50.266
Cheltuieli cu serviciile bancare	57.824	146.485
Cheltuieli cu comisioane	318.253	354.237
<u>Solduri si tranzactii cu NBG Leasing</u>		
Comisioane de plata	69.282	56.734
Cheltuieli cu comisioane	-	2.625
Prime brute câștigate	11.184	205.510
Rezerva de prima bruta	-	31.787
<u>Solduri si tranzactii cu Telekom</u>		
Datorii din servicii de telecomunicatii	15.376	6.265
Cheltuieli cu serviciile de telecomunicatii	180.283	161.797
<u>Solduri si tranzactii cu Posta Româna</u>		
Datorii din servicii postale	-	-
Cheltuieli cu serviciile postale	19.075	28.032

35 ANGAJAMENTE

Societatea detine o scrisoare de garantie bancara in valoare de 200.000 Euro, care a fost emisa de Banca Transilvania S.A. in favoarea Biroului Asiguratorilor Auto din România la care Societatea este afiliata ca intermediar in solutionarea dosarelor de dauna de tip „Carte Verde”. Scrisoarea de garantie bancara mentionata anterior este garantata cu un depozit bancar prezentat la pozitia „Alte imprumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurari”.

36 ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

În cursul anului au fost vandute creanțe contingente în suma de 10.350.037 lei, către SC INVEST CAPITAL LTD, pentru care s-a încasat în cursul anului 2019 suma de 2.980.811 lei.

Creanțele contingente, înregistrate extrabilanțier, reprezintă sumele preluate prin subrogare în urma despăgubirilor plătite conform contractelor de asigurare de risc de neplată (clasa 14) încheiate cu băncile în perioada 2004-2014.

Soldul creanțelor contingente la 31.12.2019, înregistrate în afara bilanțului:

Creante contingente	Moneda	4,7793	4,4033	
Banca	LEI	EUR	CHF	Total echiv. lei
FIRST BANK	6.800	148	10,187	52,364
TOTAL	6.800	148	10,187	52,364

Procentul de recuperare a creanțelor contingente, provenite prin subrogare în urma despăgubirilor plătite conform contractelor de asigurare de risc de neplată (clasa 14) este sub 10 %.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***37 IMPOZITAREA**

Guvernul roman coordoneaza un numar de organisme autorizate sa efectueze controale atat la societati romanesti cat si la societati cu capital strain ce isi desfasoara activitatea pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare cu verificarile fiscale realizate de autoritatile in drept din majoritatea statelor, cu exceptia faptului ca in cazul de fata controlul poate fi extins si la alte aspecte de ordin juridic si normativ ce prezinta interes pentru organismul respectiv. Este de presupus ca Societatea va face periodic obiectul unor astfel de controale pentru a preveni eventualele incalcari ale noilor acte normative si reglementari. Desi Societatea poate contesta deciziile organelor de control si penalitatile aplicate – atunci cand conducerea considera ca este cazul – adoptarea sau punerea in aplicare a unor noi acte normative si reglementari poate avea un efect asupra activitatii acesteia.

38 ACTIUNI IN INSTANTA

Societatea are deschise un numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Conducerea Societatii considera ca aceste actiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice si a pozitiei financiare a Societatii.

39 PRETUL DE TRANSFER

Legislatia fiscala din Romania include principiul „valorii de piata” conform caruia tranzactiile intre partile afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Contribuabilii locali care desfasoara tranzactii cu parti afiliate trebuie sa intocmeasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale din Romania dosarul de documentare a preturilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a preturilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalitati pentru neconformitate; in plus fata de continutul dosarului de documentare a preturilor de transfer, autoritatile fiscale pot interpreta tranzactiile si circumstantele diferit de interpretarea conducerii si, ca urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate din ajustarea preturilor de transfer.

Conducerea Societatii considera ca nu va suferi pierderi in cazul unui control fiscal pentru verificarea preturilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretarilor diferite ale autoritatilor fiscale nu poate fi estimat in mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru pozitia financiara si/sau pentru operatiunile Societatii.

40 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Spre finalul anului 2019, în China au apărut pentru prima dată știri despre COVID-19 (Coronavirus), Organizația Mondială a Sănătății raportând un număr limitat de cazuri afectate de un virus necunoscut la 31 decembrie 2019. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, declanșându-se o pandemie. Deși impactul pandemiei nu poate fi încă determinat la momentul emiterii situațiilor financiare se pare că efectele negative asupra comerțului global și asupra activității Societății pot fi mai severe decât era așteptarea inițială. Conducerea Societății consideră că acest eveniment este un eveniment care nu se ajustează în situațiile financiare, condițiile apărute fiind ulterioare datei raportării.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Întrucât pandemia nu este controlabilă în prezent și evoluează rapid, conducerea consideră că este imposibil să estimeze impactul potențial viitor al acestui eveniment asupra poziției financiare și a performanței financiare ale Societății pentru anul 2020.

Impactul financiar la nivel macroeconomic

Impactul economic asupra comunității internaționale cauzat de izbucnirea pandemiei de coronavirus se referă mai ales la perturbarea comerțului și a lanțurilor de aprovizionare globale și la riscurile care pot afecta creșterea globală. Cu toate acestea, o încetinire globală a activității economice este de așteptat să aibă efecte negative și asupra anumitor industrii ale economiei românești și, astfel, asupra planificării fiscale a guvernului român, precum și asupra lichidității, adecvării capitalului și rentabilității atât a sectorului bancar cât și al asigurărilor din România.

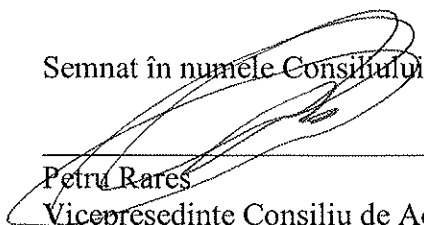
Societatea monitorizează de aproape evoluțiile mediului macroeconomic românesc, european, dar și global. Aceasta examinează posibilele efecte ale fluctuațiilor pieței asupra poziției financiare și de solvabilitate și și-a crescut viteza de reacție astfel încât să poată lua decizii rapide pentru protejarea sa împotriva efectelor adverse anticipate ale pandemiei.

Societatea a dezvoltat un plan de acțiune specific pentru gestionarea situației de urgență. Societatea își continuă operațiunile la un nivel satisfăcător chiar și după implementarea măsurii de restricționarea circulației cetățenilor, luată de guvernul român la 16 martie 2020.

Poziția financiară și solvabilitatea Companiei

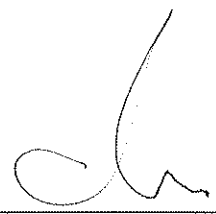
În contextul răspândirii pandemiei COVID-19, efectele acesteia au început să afecteze toate activitățile economice. Până la data aprobării acestor situații financiare, efectele contextului pandemic nu au fost resimțite de către Societate nici în activitatea de subscriere și nici în activitatea de administrare a daunelor. Ținând cont de cele mai bune presupuneri și evaluări disponibile până în prezent în ceea ce privește portofoliul de obligații din activitatea de asigurare și de active, Societatea se așteaptă la o încetinire a operațiunilor pentru următorii trei ani și la o creștere nesemnificativă a daunelor. Deși Societatea se așteaptă la un impact negativ atât rezultatului înregistrat, cât și asupra nivelului fondurilor proprii, Conducerea estimează că și în următorii ani cerințele de solvabilitate vor continua să fie îndeplinite de către Societate.

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 26.06.2020.



Petru Rares

Vicepresedinte Consiliu de Administratie



Claudiu-Felix DOBOS
Director economic